

☐ skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 4 kwartał 2017 roku obejmujący okres od 2017-10-01 do 2017-12-31

podstawa prawna:

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

Data przekazania: 2018-02-05

|                                                                                   |                                                        |                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>FIRST PRIVATE EQUITY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH</b> |                                                        |                            |
| (pełna nazwa funduszu)                                                            |                                                        |                            |
| <b>FIRST PRIVATE EQUITY FIZ AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH</b>                            | <b>ORIGIN TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.</b> |                            |
| (skrótowa nazwa funduszu)                                                         | (nazwa towarzystwa)                                    |                            |
| 00-108                                                                            | <b>WARSZAWA</b>                                        |                            |
| (kod pocztowy)                                                                    | (miejscowość)                                          |                            |
| <b>Zielna</b>                                                                     | <b>37</b>                                              | (numer)                    |
| (ulica)                                                                           |                                                        |                            |
| <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 type="checkbox"/> | Fundusz portfelowy:              | <input type="checkbox"/>            |
| Fundusz powiązany:           | <input type="checkbox"/> | Fundusz aktywów niepublicznych:  | <input checked="" type="checkbox"/> |
|                              |                          | Waluta sprawozdania finansowego: | zł                                  |

|                                             |  |
|---------------------------------------------|--|
| (nazwa funduszu podstawowego)               |  |
| Fundusze powiązane:                         |  |
| (nazwy funduszy powiązanych)                |  |
| Fundusz z<br>wydzielonymi<br>subfunduszami: |  |
| (nazwa funduszu)                            |  |

| Plik | Opis |
|------|------|
|      |      |

| WYBRANE DANE FINANSOWE | Wartość na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Wartość<br>wyrażona w<br>EURO |
|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|



|                                                        |          |        |
|--------------------------------------------------------|----------|--------|
| I. Przychody z lokat                                   | 1 976    | 466    |
| II. Koszty funduszu netto                              | 2 474    | 583    |
| III. Przychody z lokat netto                           | -498     | -117   |
| IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat        | -12 793  | -3 014 |
| V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat       | 6 292    | 1 482  |
| VI. Wynik z operacji                                   | -6 999   | -1 649 |
| VII. Zobowiązania                                      | 992      | 238    |
| VIII. Aktywa                                           | 49 929   | 11 971 |
| IX. Aktywa netto                                       | 48 937   | 11 733 |
| X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 47 695   | 0      |
| XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny   | 1 026,04 | 246,00 |
| XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny       | -146,75  | -34,57 |

## ZESTAWIENIE LOKAT

| SKŁADNIKI LOKAT                                                                                       | 4 kwartał                          |                                                 |                                     | 3 kwartał                          |                                                 |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                       | 2017 roku                          |                                                 |                                     | 2017 roku                          |                                                 |                                     |
|                                                                                                       | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1. Akcje                                                                                              | 62 873                             | 46 742                                          | 93,62                               | 64 205                             | 51 708                                          | 90,59                               |
| 2. Warranty subskrypcyjne                                                                             | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 3. Prawa do akcji                                                                                     | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 4. Prawa poboru                                                                                       | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 5. Kwity depozytowe                                                                                   | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 6. Listy zastawne                                                                                     | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 7. Dłużne papiery wartościowe                                                                         | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 8. Instrumenty pochodne                                                                               | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                                | 4 754                              | 777                                             | 1,56                                | 12 075                             | 3 547                                           | 6,21                                |
| 10. Jednostki uczestnictwa                                                                            | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 11. Certyfikaty inwestycyjne                                                                          | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 13. Wierzytelności                                                                                    | 999                                | 1 040                                           | 2,08                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 14. Weksle                                                                                            | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 15. Depozyty                                                                                          | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 16. Waluty                                                                                            | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 17. Nieruchomości                                                                                     | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 18. Statki morskie                                                                                    | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 19. Inne                                                                                              | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |

## TABELEZUPEŁNIAJĄCE

| AKCJE                        | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku                               | Liczba    | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|-----------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 1. CB S.A.                   | Nienotowane na rynku aktywnym    | Nie dotyczy                               | 442 477   | Polska                 | 12 000                             | 21 823                                          |
| 2. STONE MASTER S.A.         | Nienotowane na rynku aktywnym    | Nie dotyczy                               | 1 035 450 | Polska                 | 5 998                              | 4 379                                           |
| 3. VOXEL S.A. (PLVOXEL00014) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 594 675   | Polska                 | 11 537                             | 10 324                                          |
| 4. SYGNAZ S.A.               | Nienotowane na rynku aktywnym    | Nie dotyczy                               | 1 960     | Polska                 | 14 263                             | 0                                               |
| 5. KUŹNIA JAWOR S.A.         | Nienotowane na rynku aktywnym    | Nie dotyczy                               | 4 998 675 | Polska                 | 19 075                             | 10 216                                          |

[illegible]

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| Procentowy udział w aktywach ogółem |       |
|                                     | 43,71 |
|                                     | 8,77  |
|                                     | 20,68 |
|                                     | 0,00  |
|                                     | 20,46 |

| WARRANTY SUBSKRYPCYJNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|------------------------|--------------|-------------|--------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|------------------------|--------------|-------------|--------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|

| PRAWA DO AKCJI | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|----------------|--------------|-------------|--------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|----------------|--------------|-------------|--------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|

| PRAWA POBORU | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|--------------|--------------|-------------|--------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|--------------|--------------|-------------|--------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|

| KWITY DEPOZYTOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|------------------|--------------|-------------|--------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|------------------|--------------|-------------|--------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|

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

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

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

| UDZIAŁY W SPÓŁKACH Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ | Nazwa spółki                          | Siedziba spółki | Kraj siedziby spółki | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 1. ENERGOSYNERGIA TECHNOLOGIE SP. Z O.O.            | ENERGOSYNERGIA TECHNOLOGIE SP. Z O.O. | MIKOŁÓW         | Polska               | 26 843 | 4 754                              | 777                                             |

Procentowy udział  
w aktywach  
ogółem

Procentowy udział  
w aktywach  
ogółem

Procentowy udział  
w aktywach  
ogółem

Procentowy udział  
w aktywach  
ogółem

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

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

| 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                                |

|                                     |
|-------------------------------------|
| Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1,56                                |

| JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I<br>CERTYFIKATY INWESTYCYJNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. |
|------------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------------------|--------|------------------------------------|
| I. Jednostki uczestnictwa                            |              |             |                         | 0,0000 | 0                                  |
| II. Certyfikaty inwestycyjne                         |              |             |                         | 0      | 0                                  |

| TYTUŁY UCZESTNICTWA<br>EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE<br>WSPÓLNEGO INWESTOWANIA<br>MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa emitenta | Kraj siedziby emitenta | Liczba |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|----------------|------------------------|--------|
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|----------------|------------------------|--------|

| 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. |
|----------------|-------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|----------------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 1. SYNGAZ S.A. | P04361                  | Polska                 | 2018-01-31          | POŻYCZKA           | 300                        | 1      | 300                                | 322                                             |
| 2. SYNGAZ S.A. | P03272                  | Polska                 | 2018-01-04          | POŻYCZKA           | 190                        | 1      | 190                                | 199                                             |
| 3. SYNGAZ S.A. | P04361                  | Polska                 | 2018-02-10          | POŻYCZKA           | 60                         | 1      | 60                                 | 62                                              |
| 4. SYNGAZ S.A. | P04361                  | Polska                 | 2018-03-07          | POŻYCZKA           | 60                         | 1      | 60                                 | 62                                              |
| 5. SYNGAZ S.A. | P04361                  | Polska                 | 2018-04-10          | POŻYCZKA           | 218                        | 1      | 218                                | 223                                             |
| 6. SYNGAZ S.A. | P04361                  | Polska                 | 2018-05-14          | POŻYCZKA           | 88                         | 1      | 88                                 | 89                                              |
| 7. SYNGAZ S.A. | P04361                  | Polska                 | 2018-06-14          | POŻYCZKA           | 83                         | 1      | 83                                 | 83                                              |

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

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

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

| NIERUCHOMOŚCI                     | Rok oddania do użytku | Data nabycia | Numer księgi wieczystej | Kraj położenia | Adres | Powierzchnia |
|-----------------------------------|-----------------------|--------------|-------------------------|----------------|-------|--------------|
| I. Prawa własności nieruchomości: |                       |              |                         |                |       |              |
| 1. Budynki                        |                       |              |                         |                |       |              |
| 2. Lokale                         |                       |              |                         |                |       |              |
| a)                                |                       |              |                         |                |       |              |
| 3. Grunty                         |                       |              |                         |                |       |              |

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

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

| Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------------------|
| 0,64                                |
| 0,40                                |
| 0,12                                |
| 0,12                                |
| 0,45                                |
| 0,18                                |
| 0,17                                |

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

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

|                                         |  |  |  |  |  |  |  |
|-----------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|
| 4. Inne                                 |  |  |  |  |  |  |  |
| II. Prawa współwłasności nieruchomości: |  |  |  |  |  |  |  |
| 1. Budynki                              |  |  |  |  |  |  |  |
| 2. Lokale                               |  |  |  |  |  |  |  |
| 3. Grunty                               |  |  |  |  |  |  |  |
| 4. Inne                                 |  |  |  |  |  |  |  |
| III. Użytkowanie wieczyste:             |  |  |  |  |  |  |  |
| 1. Budynki                              |  |  |  |  |  |  |  |
| 2. Lokale                               |  |  |  |  |  |  |  |
| 3. Grunty                               |  |  |  |  |  |  |  |
| 4. Inne                                 |  |  |  |  |  |  |  |

|                |                         |              |                                    |                                                 |
|----------------|-------------------------|--------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| STATKI MORSKIE | Kraj rejestracji statku | Klasa statku | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|----------------|-------------------------|--------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|

|      |                    |                                   |                   |        |                                    |                                   |                                     |
|------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| INNE | 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

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

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

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

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

|                                                                                                                                                                          |                |                        |              |             |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|--------------|-------------|--------|
| PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD | Nazwa emitenta | Kraj siedziby emitenta | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|--------------|-------------|--------|

|        |           |           |          |           |
|--------|-----------|-----------|----------|-----------|
| BILANS | 4 kwartał | 3 kwartał | 2016 rok | 4 kwartał |
|--------|-----------|-----------|----------|-----------|

|  |  |   |   |      |
|--|--|---|---|------|
|  |  | 0 | 0 | 0,00 |
|  |  | 0 | 0 | 0,00 |
|  |  | 0 | 0 | 0,00 |
|  |  | 0 | 0 | 0,00 |
|  |  | 0 | 0 | 0,00 |
|  |  | 0 | 0 | 0,00 |
|  |  | 0 | 0 | 0,00 |
|  |  | 0 | 0 | 0,00 |
|  |  | 0 | 0 | 0,00 |
|  |  | 0 | 0 | 0,00 |
|  |  | 0 | 0 | 0,00 |
|  |  | 0 | 0 | 0,00 |

Procentowy udział  
w aktywach  
ogółem

|                                          |                                                       |                                           |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|

|                                                                               | 2017 roku | 2017 roku | 2016 roku | 2016 roku |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | 49 929    | 57 077    | 79 457    | 79 457    |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 996       | 819       | 15 836    | 15 836    |
| 2. Należności                                                                 | 374       | 373       | 371       | 371       |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                  | 0         | 0         | 0         | 0         |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                         | 10 324    | 10 607    | 12 649    | 12 649    |
| - dłużne papiery wartościowe                                                  | 0         | 0         | 0         | 0         |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                      | 38 235    | 45 278    | 50 601    | 50 601    |
| - dłużne papiery wartościowe                                                  | 0         | 0         | 0         | 0         |
| 6. Nieruchomości                                                              | 0         | 0         | 0         | 0         |
| 7. Pozostałe aktywa                                                           | 0         | 0         | 0         | 0         |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | 992       | 1 179     | 12 169    | 12 169    |
| <b>III. Aktywa netto (I-II)</b>                                               | 48 937    | 55 898    | 67 288    | 67 288    |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                   | 63 811    | 63 811    | 75 163    | 75 163    |
| 1. Kapitał wpłacony                                                           | 161 226   | 161 226   | 161 226   | 161 226   |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -97 415   | -97 415   | -86 063   | -86 063   |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | 5 236     | 13 111    | 18 527    | 18 527    |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -11 298   | -10 814   | -10 800   | -10 800   |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 16 534    | 23 925    | 29 327    | 29 327    |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | -20 110   | -21 024   | -26 402   | -26 402   |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | 48 937    | 55 898    | 67 288    | 67 288    |

|                                                     |          |          |          |          |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 47 695   | 47 695   | 57 067   | 57 067   |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny    | 1 026,04 | 1 171,99 | 1 179,11 | 1 179,11 |

|                                                              |          |
|--------------------------------------------------------------|----------|
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych              | 47 695   |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 1 026,04 |

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

PLINVLB00047

47 695,000

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

PLINVLB00047

1 026,040

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

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

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

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2017-10-01 | 4<br>2017                | 2016-10-01 | 4<br>2016                |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------|--------------------------|
|                                                                            | do 2017-12-31 | 2017-01-01<br>2017-12-31 | 2016-12-31 | 2016-01-01<br>2016-12-31 |
|                                                                            |               |                          |            |                          |
|                                                                            |               |                          |            |                          |
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | 44            | 1 976                    | 43         | 4 632                    |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                                      | 0             | 1 878                    | 0          | 622                      |
| 2. Przychody odsetkowe                                                     | 23            | 90                       | 43         | 3 887                    |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                          | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych                                         | 21            | 8                        | 0          | 0                        |
| 5. Pozostałe                                                               | 0             | 0                        | 0          | 123                      |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                 | 528           | 2 474                    | 852        | 3 912                    |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa                                           | 422           | 1 842                    | 661        | 2 870                    |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                    | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 3. Opłaty dla depozytariusza                                               | 20            | 78                       | 19         | 78                       |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                | 7             | 18                       | 5          | 22                       |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                 | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości                                         | 30            | 193                      | 56         | 201                      |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                         | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 8. Usługi prawne                                                           | 46            | 294                      | 107        | 680                      |
| 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                                          | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 13. Pozostałe                                                              | 3             | 49                       | 3          | 60                       |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | 528           | 2 474                    | 852        | 3 912                    |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | -484          | -498                     | -809       | 720                      |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | -6 477        | -6 501                   | -8 069     | -19 840                  |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | -7 391        | -12 793                  | 1 151      | -7 013                   |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 326           | 326                      | 0          | 0                        |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 914           | 6 292                    | -9 220     | -12 827                  |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | -542          | -752                     | 204        | 296                      |
| <b>VII. Wynik z operacji</b>                                               | -6 961        | -6 999                   | -8 878     | -19 120                  |

|                                                                      |         |         |         |         |
|----------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny             | -145,95 | -146,75 | -155,58 | -335,05 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | -145,95 | -146,75 | -155,58 | -335,05 |

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 2017-10-01 | 4<br>2017                | 2016-01-01 | 4<br>2016                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------|--------------------------|
|                                                                                                     | do 2017-12-31 | 2017-01-01<br>2017-12-31 | 2016-12-31 | 2016-01-01<br>2016-12-31 |
|                                                                                                     |               |                          |            |                          |
|                                                                                                     |               |                          |            |                          |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                              | 55 898        | 67 288                   | 110 361    | 110 361                  |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                          | -6 961        | -6 999                   | -19 120    | -19 120                  |
| a) przychody z lokat netto                                                                          | -484          | -498                     | 720        | 720                      |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                       | -7 391        | -12 793                  | -7 013     | -7 013                   |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                  | 914           | 6 292                    | -12 827    | -12 827                  |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                               | -6 961        | -6 999                   | -19 120    | -19 120                  |
| 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:                                       | 0             | -11 352                  | -23 953    | -23 953                  |
| 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) | 0          | -11 352    | -23 953    | -23 953    |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                 | -6 961     | -18 351    | -43 073    | -43 073    |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                               | 48 937     | 48 937     | 67 288     | 67 288     |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                               | 55 822     | 62 311     | 95 531     | 95 531     |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                       | 0          | 9 372      | 18 798     | 18 798     |
| c) saldo zmian                                                                                          | 0          | -9 372     | -18 798    | -18 798    |
| d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                          | 116 881    | 116 881    | 116 881    | 116 881    |
| e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                       | 69 186     | 69 186     | 59 814     | 59 814     |
| f) saldo zmian                                                                                          | 47 695     | 47 695     | 57 067     | 57 067     |
| 9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych                                                      | 47 695     | 47 695     | 57 067     | 57 067     |
| 10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego      | 1 171,99   | 1 179,11   | 1 454,70   | 1 454,70   |
| 11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego         | 1 026,04   | 1 026,04   | 1 179,11   | 1 179,11   |
| 12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym        | -49,41     | -12,98     | -18,94     | -18,94     |
| 13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                 | 1 026,04   | 1 026,04   | 1 179,11   | 1 179,11   |
| - data wyceny                                                                                           | 2017-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2016-12-31 |
| 14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                | 1 026,04   | 1 218,55   | 1 405,46   | 1 405,46   |
| - data wyceny                                                                                           | 2017-12-31 | 2017-06-30 | 2016-03-31 | 2016-03-31 |
| 15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym   | 1 026,04   | 1 026,04   | 1 179,11   | 1 179,11   |
| - data wyceny                                                                                           | 2017-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2016-12-31 |
| 16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny                                        | 1 026,04   | 1 026,04   | 1 179,11   | 1 179,11   |
| I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:                         | 3,75       | 3,97       | 4,09       | 4,09       |
| 1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa                                                      | 3,00       | 2,96       | 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                                                           | 0,14       | 0,13       | 0,08       | 0,08       |
| 4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                          | 0,05       | 0,03       | 0,02       | 0,02       |
| 5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości                                           | 0,21       | 0,31       | 0,21       | 0,21       |
| 6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                           | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |

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

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

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

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                              | od 2017-10-01 | 4          | 2016-10-01 | 4          |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|------------|------------|
|                                                                              |               | 2 017      |            | 2 016      |
|                                                                              | do 2017-12-31 | 2017-01-01 | 2016-12-31 | 2016-01-01 |
|                                                                              |               | 2017-12-31 |            | 2016-12-31 |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                  | 177           | 7 964      | 3 102      | 17 399     |
| I. Wpływy                                                                    | 1 061         | 11 622     | 4 511      | 21 642     |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat                                                | 1             | 1 927      | 411        | 727        |
| 2. Z tytułu zbycia składników lokat                                          | 1 060         | 9 679      | 4 100      | 20 915     |
| 3. Pozostałe                                                                 | 0             | 16         | 0          | 0          |
| II. Wydatki                                                                  | 884           | 3 658      | 1 409      | 4 243      |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat                                                | 0             | 0          | 0          | 0          |
| 2. Z tytułu nabycia składników lokat                                         | 389           | 999        | 0          | 0          |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa                        | 440           | 2 081      | 1 158      | 3 309      |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0             | 0          | 0          | 0          |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza                                         | 7             | 65         | 20         | 79         |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu        | 3             | 15         | 5          | 23         |
| 7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych                   | 0             | 0          | 0          | 0          |
| 8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości                                   | 44            | 181        | 63         | 206        |
| 9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu                   | 0             | 0          | 0          | 0          |
| 10. Z tytułu usług prawnych                                                  | 1             | 267        | 163        | 566        |
| 11. Z tytułu posiadania nieruchomości                                        | 0             | 0          | 0          | 0          |

|                                                                                                       |     |         |        |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------|--------|---------|
| 12. Pozostałe                                                                                         | 0   | 50      | 0      | 60      |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                     | 0   | -22 804 | 0      | -47 003 |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                      | 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       |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                    | 0   | 22 804  | 0      | 47 003  |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych                                                    | 0   | 22 804  | 0      | 47 003  |
| 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>                                              | 177 | -14 840 | 3 102  | -29 604 |
| <b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>       | 819 | 15 836  | 12 734 | 45 440  |
| <b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b> | 996 | 996     | 15 836 | 15 836  |

## NOTY

## NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

| Plik                 | Opis |
|----------------------|------|
| nota1_31-12-2017.pdf |      |

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU                            | 4 kwartał |      |
|-------------------------------------------------------|-----------|------|
|                                                       | 2017      | roku |
| 1. Z tytułu zbytych lokat                             |           | 4    |
| 2. Z tytułu instrumentów pochodnych                   |           | 0    |
| 3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych      |           | 0    |
| 4. Z tytułu dywidendy                                 |           | 102  |
| 5. Z tytułu odsetek                                   |           | 268  |
| 6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów |           | 0    |
| 7. Z tytułu udzielonych pożyczek                      |           | 0    |
| 8. Pozostałe                                          |           | 0    |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                                    | 4 kwartał |      |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|------|
|                                                                 | 2017      | roku |
| 1. Z tytułu nabytych aktywów                                    |           | 459  |
| 2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu |           | 0    |
| 3. Z tytułu instrumentów pochodnych                             |           | 0    |
| 4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne                   |           | 0    |
| 5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych             |           | 0    |
| 6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu                           |           | 0    |
| 7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu                         |           | 0    |
| 8. Z tytułu wyemitowanych obligacji                             |           | 0    |

|                                                   |     |
|---------------------------------------------------|-----|
| 9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | 0   |
| 10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | 0   |
| 11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń               | 0   |
| 12. Z tytułu rezerw                               | 533 |
| 13. Pozostałe zobowiązania                        | 0   |

## INFORMACJA DODATKOWA

| Plik                 | Opis |
|----------------------|------|
| INF_2_31-12-2017.pdf |      |

## PODPISY

## PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

| Data       | Imię i Nazwisko   | Stanowisko/Funkcja | Podpis                                                                             |
|------------|-------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018-02-05 | Krzysztof Mędrala | Prezes Zarządu     |  |

Piotr Włodarczyk

Członek Zarządu Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o S.K.A., podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

## **NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

### **I. PROWADZENIE KSIĄG**

#### **1. Zasady ogólne**

##### **1.1. Podstawowe zasady ewidencji**

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

1.1.1.1. Ustawa o rachunkowości z 29 września 1994 (Dz.U. 2013.330 z późn.zm.)

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

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

1.1.3. W dniu wyceny aktywa wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów aktywów, zobowiązań, kursów, cen i wartości z dnia wyceny. Statut Funduszu określa godzinę, na którą pobiera się ostatnie dostępne kursy w dniu wyceny.

##### **1.2. Ujęcie w księgach**

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

1.2.2. Nabyte papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji wystawionego przez kontrpartniera, w dacie zawarcia umowy, z wyjątkiem nieterminowego otrzymania potwierdzenia przez Księgowość i Depozytariusza.

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

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

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

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

##### **1.3. Zasady wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku:**

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

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

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

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

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

#### **1.4. Zasady wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku:**

##### **1.4.1. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym**

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

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

##### **1.4.2. Pozostałe lokaty nienotowane na aktywnym rynku**

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

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

1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;

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

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

4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

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

1) ostatnio dostępne ceny transakcyjne dotyczące danego składnika lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami;

2) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji;

3) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

4) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.

#### 1.4.3. Pożyczki udzielone

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

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

Odpisy aktualizacyjne ustala się w wysokości:

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

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

#### 1.4.4. Instrumenty pochodne.

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

#### 1.4.5. Depozyty

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

#### **1.4.6. Waluty nie będące depozytami**

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

#### **1.5 Koszty funduszu obejmują w szczególności:**

- a. Koszty zarządzania funduszem przez Towarzystwo, określone Statutem Funduszu.
- b. Koszty wynagrodzenia Depozytariusza.
- c. Koszty prowadzenia księgowości Funduszu.
- d. Koszty wynagrodzenia likwidatora.
- e. Koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu.
- f. Opłaty za transakcje portfelowe, opłaty za wykonywanie czynności bankowych w związku z aktywami bądź zobowiązaniami Funduszu, w tym w szczególności: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe, prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne;
- g. Koszty opłat sądowych.
- h. Koszty taksy notarialnej.
- i. Koszty dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu.
- j. Podatki oraz inne opłaty wymagane przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, w tym w szczególności opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji.
- k. opłaty KDPW i GPW.
- l. koszty tłumaczenia przysięgłego dokumentów Funduszu
- m. koszty wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów Funduszu.
- n. koszty doradztwa podatkowego i obsługi rozliczeń podatkowych Funduszu.
- o. koszty doradztwa prawnego, finansowego, środowiskowego lub branżowego związanych z lokatami Funduszu, nie stanowiących wynagrodzenia Towarzystwa, ani podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu.
- p. koszty finansowania Funduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności kosztów odsetek, dyskonta, prowizji i gwarancji od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji

## **2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonał zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

## 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

Nie dotyczy.

- 3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO 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 WPLYNAĆ 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 Fundusz 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 dezinwestycji. Funduszu dokonał wykupów w grudniu 2010 r., w czerwcu 2011 r., w marcu, czerwcu, wrześniu 2014 r, w grudniu 2015, w marcu, czerwcu, grudniu 2016 r. oraz marcu i czerwcu 2017 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.