

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:

W związku z faktem, że ING Bank Śląski S.A., będący depozytariuszem Funduszu dokonał wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o sporządzeniu niniejszego sprawozdania przy założeniu braku kontynuacji działalności Funduszu.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a informacjami zawartymi w uprzednio sporządzonych sprawozdaniach finansowych.

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku:

Hierarchia	Wartość składnika lokat (wartość lokaty z portfela danego poziomu)	Udział % WAN (dla tych lokat)
SKŁADNIKI LOKAT		
1	0	0%
2	0	0%
3	155	2,03%

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli (2 i 3 poziom wyceny wg wartości godziwej) wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

1. Ryzyko płynności lokat: Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.
2. Ryzyko stóp procentowych - odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.
3. Ryzyko niewypłacalności emitentów: Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.
4. Ryzyko modelu wyceny: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.
5. Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny – ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych).

3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu:

Typ przeniesienia	Kwota w tys. zł	Powody przeniesień
z 1 poziomu na poziom 2	n/d	n/d
z 2 poziomu na poziom 1	n/d	n/d

3c) W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej

techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp:

Tabela: opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	Metoda (Technika) wyceny	Dane wejściowe
Instrumenty udziałowe	Metoda skorygowanych aktywów netto	Dane finansowe spółki
Instrumenty udziałowe	Metoda porównań rynkowych oparta o mnożniki, Metoda likwidacyjna	Mnożniki rynkowe obliczane na podstawie obserwowanych cen instrumentów notowanych na aktywnych rynkach oraz udostępnionych danych finansowych, takich jak m.in. przychody, EBITDA, zysk netto oraz kapitał własny. Dane te nie zostały efektywnie wykorzystane do wyceny spółki ze względu na nadanie metodzie porównań rynkowych wagi 0%. Dane finansowe spółki.

Tabela: Wartość składników lokat według wyceny na dzień bilansowy

Składnik lokat	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Poziom hierarchii wartości godziwej
Sylen Studio S.A.	155	3

Informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych

Tabela: Informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej

Nazwa	Dana nieobserwowalna nr 1	Wartość danej nieobserwowalnej nr 1
Sylen Studio S.A.	Wartość korekty aktywów (PLN)	

3d) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:

- łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty:

Dane za okres 01.01.2024 - 31.03.2024 zostały zaprezentowane w tabeli „Zmiana stanu aktywów z poziomu 3”

- operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie):

Dane za okres 01.01.2024 - 31.03.2024 zostały zaprezentowane w tabeli „Zmiana stanu aktywów z poziomu 3”

- kwot wszelkich przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i stosowanych przez jednostkę zasad ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3:

Dane za okres 01.01.2024 - 31.03.2024 zostały zaprezentowane w tabeli „Zmiana stanu aktywów z poziomu 3”

Tabela: Zmiana stanu aktywów z poziomu 3

Zmiana stanu aktywów z poziomu 3 na 31.03.2024	01.01.2024 – 31.03.2024
Stan na początek okresu*	156 839,40 zł
Zwiększenia, w tym:	-
Reklasyfikacja	-
Transakcje kupna	-
Emisje	-
Rozliczenia transakcji	-
Przychody z lokat	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach (całe konto 750-1000 w okresie sprawozdawczym)	-
Przychody odsetkowe	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat	-
Zmniejszenia, w tym:	- 1 667,60 zł
Reklasyfikacja	-
Transakcje sprzedaży	-
Wykupy	-
Rozliczenia transakcji	-
Koszty	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Koszty pozostałe	-
Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat	- 1 667,60 zł
Stan na koniec okresu	155 171,80 zł
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-
Wynik z operacji	- 1 667,60 zł

* Bilansu otwarcia 31.12.2022

3e) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. a), ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty:

Składnik lokat	Wartość niezrealizowanego zysku (straty) na 31.03.2024 ujęta w pozycji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat”
Udziały	-1667,60 zł

3f) W przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach:

Wycena dokonywana jest poprzez określenie jej wartości godziwej w oparciu o odpowiednią metodę wyceny. Towarzystwo określa metody wyceny w sposób spójny w Statutach Funduszu, doprecyzowując ich stosowanie w polityce rachunkowości stosowanej i przyjętej dla danego Funduszu. Ponadto, wycena danej lokaty sporządzana przez zewnętrzny podmiot wyceniający dokonywana jest w oparciu o ustaloną metodykę wyceny. Metodyka wyceny powinna określać szczegółowo przebieg procesu wyceny z zastosowaniem wybranej metody wyceny. Zakres metod wyceny opisanych w rzeczonych dokumentach powinien pozostawać spójny w stosunku do strategii inwestycyjnej danego Funduszu. Procedury i zasady wyceny oraz wyznaczone metody wyceny stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz podlegają okresowemu przeglądowi. Zmiana lub aktualizacja stosowanych przez Fundusz procedur i zasad wyceny powinna zostać wdrożona w przypadkach, gdy w trakcie procesu przeglądu ujawnione zostaną okoliczności, które mogą sygnalizować, że dotychczas stosowane zasady i procedury wyceny stały się nieadekwatne lub utraciły aktualność.

Przed rozpoczęciem wyceny, podmiot wyceniający ustala poziom wyceny wg hierarchii wartości godziwej dla danego składnika aktywów lub zobowiązań. W szczególności bada istnienie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku gdy zidentyfikowany jest co najmniej jeden rynek aktywny, podmiot wyceniający ustala rynek główny. W przypadku istnienia rynku aktywnego, wycena danego aktywa lub zobowiązania przeprowadzana jest na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej.

Klasyfikacja przeprowadzana jest przy każdej wycenie danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku, gdy nie istnieje aktywny rynek dla danego aktywa lub zobowiązania, podmiot wyceniający ustala czy wszystkie istotne dane do wyceny są danymi obserwowalnymi. Gdy podmiot wyceniający nie zidentyfikuje danych nieobserwowalnych, poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania klasyfikowany jest na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku gdy podmiot wyceniający zidentyfikuje istnienie danych nieobserwowalnych, klasyfikuje poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

3g) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:

- w przypadku wszystkich takich wycen – opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, jednostka przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. Aby spełnić ten wymóg dotyczący ujawniania informacji, w opisowej prezentacji wrażliwości na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych należy uwzględnić ujawnione nieobserwowalne dane wejściowe zgodnie z pkt. 3c):

Tabela: Opisowa prezentacja wrażliwości kierunku zmiany ceny na poszczególne dane nieobserwowalne w ramach danej kategorii instrumentów

Kategoria aktywa/zobowiązania	Technika wyceny	Dane nieobserwowalne	Badana wrażliwość na zmianę danej nieobserwowalnej	Zwiększenie lub zmniejszenie wyceny aktywa lub zobowiązania	Powiązanie z innymi danymi nieobserwowalnymi
Instrumenty udziałowe	Metoda skorygowanych aktywów netto	Odpis	Zwiększenie odpisu*	Zmniejszenie wyceny*	Brak
			Zmniejszenie odpisu	Zwiększenie wyceny	

* w przypadku, gdy wartość instrumentu odpisana jest do zera, badanie danej wrażliwości nie ma zastosowania

- w przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych

założeń istotnie zmieniałaby wartość godziwą, jednostka stwierdza ten fakt i ujawnia skutek tych zmian. Jednostka ujawnia informacje na temat tego, jak obliczono skutek zmiany w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia:

Nie zidentyfikowano sytuacji, w której przyjęcie innych racjonalnych założeń w zakresie danych nieobserwowalnych istotnie wpłynęłoby na oszacowanie wartości godziwej.

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

- c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

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

5) Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, w związku z wypowiedzeniem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza przez ING Bank Śląski S.A. w dniu 12 kwietnia 2021 roku. Okres wypowiedzenia został wydłużony kolejno dwunastoma porozumieniami. Termin ustalony ostatnim porozumieniem upływa 6 maja 2024 roku.

Towarzystwo w dniu 26 lutego 2024 roku skierowało do KNF pismo z wnioskiem o wyznaczenie Towarzystwa jako likwidatora funduszu First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Fundusz oczekuje na decyzję KNF ws. Ustanowienie Likwidatora Funduszu i zakłada przejście w stan likwidacji po otrzymaniu powyższej decyzji. W konsekwencji Fundusz sporządza sprawozdanie finansowe przy założeniu braku kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Nie dotyczy.

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

Wybory parlamentarne:

15 października odbyły się w Polsce wybory parlamentarne, które odwróciły panujący nieprzerwanie od ośmiu lat układ sił. Rynek zareagował bardzo pozytywnie, główny indeks WIG20 od zamknięcia rynku w piątek 13 października (ostatni dzień sesyjny przed wyborami) do zamknięcia parkietu 29 grudnia, w dzień ostatniej sesji w roku 2023 wzrósł o prawie 19%. W ramach pierwszych decyzji po wyborach aktualny rząd postanowił nie przedłużać programu Bezpieczny Kredyt 2%, a w przyszłości wrócić do niego dodając nieznane jeszcze warunki dochodowe. Dodatkowo środki z Krajowego Planu Odbudowy zostały już uwolnione i będą mogły zostać przeznaczone

na nowe inwestycje, co może oddalić od kraju widmo recesji. Warto zaznaczyć, że płatności przelewane są w Euro, co powoduje konieczność wymiany waluty na złotówki, przez co waluta krajowa staje się chwilowo mocniejsza, co w sposób pozytywny wpływa na import, jednakże cierpi na tym eksport towarów z Polski.

Ukraina:

Linia frontu w bieżącym roku oddaliła się od Polskich granic, co znalazło swoje odzwierciedlenie w umocnieniu się złotówki. Dodatkowo nic nie zwiastuje by wojna za granicami Państwa miała się skończyć w przyszłości, która jest łatwa do przewidzenia. To powoduje, że Ukraińcy z coraz większym prawdopodobieństwem zostaną w Polsce nawet po zakończeniu się wojny w ich kraju. Co w znacząco pozytywny sposób wpływa na polską gospodarkę stymulując zarówno popyt jak i podaż.

7) Pozostałe informacje**Zmiany w Zarządzie:**

W dniu 19 marca 2024 roku Rada Nadzorcza Towarzystwa podjęła uchwałę o powołaniu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Towarzystwa Pana Radosława Solana ze skutkiem od dnia 1 kwietnia 2024 roku;

W dniu 26 marca 2024 roku Wiceprezes Zarządu Towarzystwa Pan Jarosław Broda złożył rezygnację ze stanowiska ze skutkiem na koniec dnia 31 marca 2024 roku;

W związku z tym na dzień podpisania sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodzi:

Andrzej Król – Prezes Zarządu

Dariusz Draczka – Wiceprezes Zarządu

Radosław Solan - Wiceprezes Zarządu