

☐ skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 1 kwartał 2018 roku obejmujący okres od 2018-01-01 do 2018-03-31

podstawa prawna:

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

Data przekazania: 2018-04-26

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

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu

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

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

Plik	Opis

KOREKTA SPRAWOZDANIA

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	27	6
II. Koszty funduszu netto	462	111
III. Przychody z lokat netto	-435	-104
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-48	-11
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	1 660	397
VI. Wynik z operacji	1 177	282
VII. Zobowiązania	449	107
VIII. Aktywa	50 193	11 927
IX. Aktywa netto	49 744	11 820
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	47 695	53 898
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 042,96	247,82
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	24,68	5,91

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał			4 kwartał		
	2018 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	61 932	47 485	94,61	62 873	46 742	94,31
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	751	1,50	4 754	777	1,57
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	1 155	1 222	2,44	999	1 040	2,10
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

TABELE ZUPEŁNIAJĄCE

2017 rok				1 kwartał			
Wartość według ceny nabycia w tys.		Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	2017 roku		Procentowy udział w aktywach ogółem	
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	
62 873		46 742	94,31	64 262	51 240	74,17	
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	
0		0	0,00	0	0	0,00	
0		0	0,00	0	0	0,00	
4 754		777	1,57	12 075	5 204	7,53	
0		0	0,00	0	0	0,00	
0		0	0,00	0	0	0,00	
0		0	0,00	0	0	0,00	
999		1 040	2,10	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	0	0	0,00	

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	22 171
2. STONE MASTER S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1 035 450	Polska	5 998	4 173
3. VOXEL S.A. (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	546 161	Polska	10 596	10 869
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	10 272

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:					

Procentowy udział w aktywach ogółem
44,17
8,31
21,65
0,00
20,47

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

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	751

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I 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 EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA 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.	IP04361	Polska	2018-06-30	POŻYCZKA	300	1	300	329
2. SYNGAZ S.A.	IP03272	Polska	2018-06-30	POŻYCZKA	190	1	190	204
3. SYNGAZ S.A.	IP04361	Polska	2018-06-30	POŻYCZKA	60	1	60	64
4. SYNGAZ S.A.	IP04361	Polska	2018-06-30	POŻYCZKA	60	1	60	63
5. SYNGAZ S.A.	IP04361	Polska	2018-06-30	POŻYCZKA	218	1	218	228
6. SYNGAZ S.A.	IP04361	Polska	2018-06-30	POŻYCZKA	88	1	88	92
7. SYNGAZ S.A.	IP04361	Polska	2018-06-30	POŻYCZKA	83	1	83	85
8. SYNGAZ S.A.	IP04361	Polska	2018-06-30	POŻYCZKA	76	1	76	76
9. SYNGAZ S.A.	IP04361	Polska	2018-06-30	POŻYCZKA	80	1	80	81

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

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy 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
--------	---------	------------------------------------	--	---	-------------------------------------

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

Procentowy udział w aktywach ogółem
1,50

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
0,66
0,41
0,13
0,13
0,45
0,18
0,17
0,15
0,16

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

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						
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
---	---	-------------------------------------

[illegible]

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	1 kwartał	4 kwartał	2017 rok	1 kwartał
	2018 roku	2017 roku		2017 roku
I. Aktywa	50 193	49 559	49 559	69 083
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	730	996	996	12 262
2. Należności	5	4	4	377
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	10 869	10 324	10 324	11 960
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	38 589	38 235	38 235	44 484
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	449	992	992	4 565
III. Aktywa netto (I-II)	49 744	48 567	48 567	64 518
IV. Kapitał funduszu	63 811	63 811	63 811	71 370
1. Kapitał wpłacony	161 226	161 226	161 226	161 226
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-97 415	-97 415	-97 415	-89 856
V. Dochody zatrzymane	4 383	4 866	4 866	13 042
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-12 103	-11 668	-11 668	-11 539
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 486	16 534	16 534	24 581
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-18 450	-20 110	-20 110	-19 894
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)	49 744	48 567	48 567	64 518

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	47 695	47 695	47 695	53 898
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 042,96	1 018,28	1 018,28	1 197,04

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	47 695
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 042,96

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

PLINVLB0047 :
47 695,000

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

PLINVLB0047 :
1 042,960

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

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 2018-01-01 do 2018-03-31	1 2018		2017-01-01 2017	
		2018-01-01	2018-03-31	2017-01-01	2017-03-31
I. Przychody z lokat	27	27	16	16	
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0	
2. Przychody odsetkowe	27	27	16	16	
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0	
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0	
5. Pozostałe	0	0	0	0	
II. Koszty funduszu	462	462	755	755	
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	362	362	498	498	
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0	
3. Opłaty dla depozytariusza	19	19	19	19	
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	7	7	3	3	
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0	
6. Usługi w zakresie rachunkowości	40	40	47	47	
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0	
8. Usługi prawne	19	19	170	170	
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0	
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0	
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0	
12. Ujemne saldo różnic kursowych	12	12	0	0	
13. Pozostałe	3	3	18	18	
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0	
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	462	462	755	755	
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-435	-435	-739	-739	
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 612	1 612	1 762	1 762	
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-48	-48	-4 746	-4 746	
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 660	1 660	6 508	6 508	
- z tytułu różnic kursowych	0	0	-373	-373	
VII. Wynik z operacji	1 177	1 177	1 023	1 023	
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	24,68	18,99	0,00	0,00	
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	24,68	18,99	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:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-03-31	1 2018		2017-01-01 2017	
		2018-01-01	2018-03-31	2017-01-01	2017-03-31

Komisja Nadzoru Finansowego

	2018-03-31	2018-03-31	2017-12-31	2017-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	48 568	48 568	67 288	67 288
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 177	1 177	-7 370	-7 370
a) przychody z lokat netto	-435	-435	-868	-868
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-48	-48	-12 794	-12 794
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 660	1 660	6 292	6 292
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 177	1 177	-7 370	-7 370
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	0	-11 352	-11 352
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	0	-11 352	-11 352
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 177	1 177	-18 722	-18 722
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	49 744	49 744	48 568	48 568
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	48 580	48 580	62 310	62 310
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	9 372	9 372
c) saldo zmian	0	0	-9 372	-9 372
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	116 881	116 881	116 881	116 881
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	69 186	69 186	69 186	69 186
f) saldo zmian	47 695	47 695	47 695	47 695
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	47 695	47 695	47 695	47 695
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 018,28	1 018,28	1 179,11	1 179,11
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 042,96	1 042,96	1 018,28	1 018,28
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	9,83	9,83	-13,64	-13,64
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 042,96	1 042,96	1 018,28	1 018,28
- data wyceny	2018-03-31	2018-03-31	2017-12-31	2017-12-31
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 042,96	1 042,96	1 218,55	1 218,55
- data wyceny	2018-03-31	2018-03-31	2017-06-30	2017-06-30
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 042,96	1 042,96	1 018,28	1 018,28
- data wyceny	2018-03-31	2018-03-31	2017-12-31	2017-12-31
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 042,96	1 042,96	1 018,28	1 018,28
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,86	3,86	4,56	4,56
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,02	3,02	2,96	2,96
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,16	0,16	0,13	0,13
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,06	0,06	0,03	0,03
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,33	0,33	0,31	0,31
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 2018-01-01	1 2 018	2017-01-01	1 2 017
	do 2018-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2017-03-31	2017-01-01 2017-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-266	-266	7 877	7 877
I. Wpływy	900	900	8 587	8 587
1. Z tytułu posiadanych lokat	2	2	17	17

2. Z tytułu zbycia składników lokat	898	898	8 569	8 569
3. Pozostałe	0	0	1	1
II. Wydatki	1 166	1 166	710	710
1. Z tytułu posiadanych lokat	10	10	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	617	617	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	423	423	661	661
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	26	26	13	13
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	7	7	4	4
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	32	32	6	6
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	45	45	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	6	6	26	26
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	-11 451	-11 451
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	0	0	11 451	11 451
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	11 451	11 451
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-10	-10	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-266	-266	-3 574	-3 574
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	996	996	15 836	15 836
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	730	730	12 262	12 262

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
nota1.pdf	

NOTA-ZNALEŻNOŚCI FUNDUSZU	1 kwartał 2018 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	5

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał
	2018 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	447
13. Pozostałe zobowiązania	2

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
2018-03-31_LBO-INFDO.pdf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-04-26	Radosław Butryn	Wiceprezes Zarządu	

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 ujmuje się w księgach memoriałowo, proporcjonalnie do częstotliwości dokonywania wyceny aktywów funduszu.

1.4.2. Pozostałe lokaty nienotowane na aktywnym rynku

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3) metody dochodowe, a 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

Fundusz w celu przygotowania spółki Syngaz S.A. z siedzibą w Świętochłowicach („Syngaz”) do procesu dezinvestycji w dniu 31 marca 2017 r. zawarł z Syngaz umowę zabezpieczonej pożyczki w kwocie 300 tys. zł („Pożyczka 1”) zmienioną aneksem nr 1 z dnia 10 października 2017 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 31 stycznia 2018 r. Pożyczka 1 oprocentowana jest wg stopy procentowej w wysokości 10% w skali roku a termin jej spłaty przypada na 30 czerwca 2018 r.. Ponadto, Fundusz w dniu 28 czerwca 2017 r. zawarł umowę zabezpieczonej pożyczki spółce Syngaz S.A. w kwocie do 700 tys. zł („Pożyczka 2”) zmienioną aneksem nr 1 z dnia 5 stycznia 2018 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 31 stycznia 2018 r. (podwyższającym kwotę pożyczki do 880 tys. zł). Wg postanowień umowy Pożyczki 2, kwota Pożyczki 2 wypłacana jest w transzach, z których pierwsza w kwocie 190 tys. zł została wypłacona w ciągu 5 dni roboczych od dnia zawarcia umowy Pożyczki 2, a kolejne transze są wypłacane po podjęciu decyzji przez Komitet Inwestycyjny Funduszu. Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Funduszu łączna wypłacona kwota Pożyczki 2 wynosi 854,8 tys. zł. Pożyczka 2 oprocentowana jest wg stopy procentowej w wysokości 10% w skali roku. Całkowita spłata Pożyczki 2 nastąpi nie później niż 30 czerwca 2018 r.

W dniu 11 kwietnia została zawarta umowa sprzedaży akcji Spółki Syngaz S.A. pomiędzy Funduszem a Panem Jerzy Woźniak ("Kupujący"). Akcje zostały sprzedane za cenę 51,10 za jedną akcję, tj. łącznie 100 156 zł za wszystkie Akcje. Jeżeli zapłata ceny nie nastąpi do dnia 31 lipca 2018 r. Funduszowi przysługiwać będzie odstąpienie od umowy, a w tym przypadku kupujący będzie zobowiązany do zapłaty kary umownej w wysokości 500 000 zł.

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 WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJATKOWEJ, 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 dezinvestycji. Funduszu dokonał wykupów w grudniu 2010 r., w czerwcu 2011 r., w marcu, czerwcu, wrześniu 2014 r, w grudniu 2015, oraz w marcu, czerwcu, grudniu 2016 r., marcu 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 WNCI.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Fundusz nie otrzymał od Gwarant Grupa Kapitałowa S.A. kwoty stanowiącej wierzytelność z tyt. wykonania opcji put na akcjach Kuźni Jawor S.A., zatem z upływem dnia 23 marca 2018 roku wierzytelność Funduszu wobec Gwarant Grupa Kapitałowa S.A. z tytułu wykonania opcji put na akcjach Kuźni Jawor S.A. stała się wymagalna.

Fundusz podejmie wszelkie prawem przewidziane kroki w celu uzyskania zapłaty powyższej wierzytelności.

