



TOWARZYSTWO FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2024 r.

Pismo Prezesa Zarządu Origin Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do Uczestników First Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych

Szanowni Państwo,

Prezentujemy Państwu roczne sprawozdanie finansowe **First Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych** (Fundusz) za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Na 31 grudnia 2023 r., aktywa netto Funduszu wynosiły 7 737 tys. zł, a liczba certyfikatów inwestycyjnych wszystkich serii 9 158. W dniu 31 grudnia 2023 r. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu wynosiła 844,79 zł. W okresie sprawozdawczym zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu wyniosła 1,13%.

W roku 2023 Fundusz przeprowadził trzy wykupy certyfikatów inwestycyjnych. Dnia 31 marca 2023 roku wykupionych zostało łącznie 510 Certyfikatów Inwestycyjnych, dnia 30 czerwca 2023 roku wykupionych zostało łącznie 557 Certyfikatów Inwestycyjnych natomiast dnia 31 grudnia 2023 roku wykupionych zostało łącznie 415 Certyfikatów Inwestycyjnych.

W dniu 12 kwietnia 2021 r. ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach wypowiedział Funduszowi Umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza zawartą w dniu 23 października 2017 roku („Umowa”) z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, który to okres wypowiedzenia upływał pierwotnie w dniu 12 października 2021 roku. Termin ten został następnie wydłużony kolejnymi dwunastoma porozumieniami zawartymi w okresie 28 września 2021 r. – 8 kwietnia 2024 r. – termin ustalony ostatnim porozumieniem upływa 6 maja 2024r. Stosownie do art. 112 Kodeksu Cywilnego Umowa ulegnie rozwiązaniu z dniem 6 maja 2024 roku, tym samym dzień ten będzie ostatnim dniem pełnienia przez ING Banku Śląski S.A. funkcji depozytariusza dla Funduszu. Kolejne działania podjęte przez Towarzystwo celem znalezienia nowego podmiotu pełniącego funkcje depozytariusza Funduszu nie przyniosły pozytywnego wyniku. Na dzień podpisania sprawozdania najbardziej prawdopodobnym scenariuszem według oceny Zarządu TFI jest brak kontynuacji działalności Funduszu i przejście w stan likwidacji Funduszu z dniem 7 maja 2024 roku wraz z wygaśnięciem aktualnie obowiązującej umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu przez ING Bank Śląski.

W związku z wypowiedzeniem przez ING Bank Śląski S.A. umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza i związanym z tym faktem możliwym brakiem kontynuacji działalności, Fundusz obecnie nie poszukuje nowych możliwości inwestycyjnych, ale skupia się na bieżącym zarządzaniu obecnymi pozycjami w portfelu i przygotowuje się do potencjalnego ich zbycia w przypadku materializacji scenariusza likwidacyjnego.

Opis najważniejszych czynników i wydarzeń, które wpłynęły na osiągniętą stopę zwrotu prezentujemy Państwu w Sprawozdaniu z działalności Funduszu.

Zachęcam do zapoznania się z przygotowanym sprawozdaniem, pozostając z poważaniem,

Andrzej Król
Prezes Zarządu

Warszawa, 19 kwietnia 2024 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. 2023 roku poz. 120 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz.1859) Zarząd Origin Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne sprawozdanie finansowe **First Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych** (Fundusz), sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 r., które obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. Zestawienie lokat Funduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. wykazujące lokaty w wysokości 157 tys. zł,
3. Bilans Funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 7 737 tys. zł,
4. Rachunek wyniku z operacji Funduszu za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 115 tys. zł,
5. Zestawienie zmian w aktywach netto Funduszu za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wykazujące zmniejszenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 1 293 tys. zł,
6. Rachunek przepływów pieniężnych Funduszu za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 2 848 tys. zł,
7. Noty objaśniające,
8. Informację dodatkową.

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Origin Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. roczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu w roku 2023 zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz osiągnięty wynik z operacji Funduszu. Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Funduszu w roku 2023, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych, dokonująca badania sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2023 r. została wybrana zgodnie z przepisami prawa. Firma ta oraz biegli rewidenci dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz standardami zawodowymi.

Andrzej Król
Prezes Zarządu

Dariusz Draczka
Wiceprezes Zarządu

Radosław Solan
Wiceprezes Zarządu



TOWARZYSTWO FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2024 roku

**Oświadczenie Zarządu Origin Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
dot. wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego First Private
Equity FIZAN („Fundusz”) zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy
audytorskiej**

Zarząd Origin TFI S.A. oświadcza, że w okresie 01 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.:

- a) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) Fundusz posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Funduszu przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Andrzej Król

Prezes Zarządu

Dariusz Draczka

Wiceprezes Zarządu

Radosław Solan

Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie z działalności
First Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych
w okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania
finansowego

1. Podstawowe dane o Funduszu

Fundusz działa pod nazwą **First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz, Emitent)**. Jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2023 r. , poz. 681 z późn. zm.). Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 ust. 39 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia DFL/4034/79/18/07/V/U/30-4P/AG wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 16 sierpnia 2007 roku.

Organem Funduszu jest Origin Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Zielna 37, 00-108 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000294964, posiadającej NIP: 1080004198 oraz REGON: 141186082 („**Towarzystwo**”).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 327 w dniu 11 października 2007 r. Fundusz rozpoczął działalność dnia 17 października 2007 r. Czas trwania funduszu jest nieograniczony.

2. Polityka Rachunkowości Funduszu

Działalność Funduszu regulują następujące przepisy prawa:

Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2023, poz. 120) zwana dalej **Ustawą**,

Ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (t.j. Dz. U. z 2023 r. , poz. 681 z późn. zm.) zwana dalej **Ustawą o Funduszach**,

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

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

1. UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

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

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Funduszu, obejmujący:

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

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

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

Sprawozdanie obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

2. UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH FUNDUSZU

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

- Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską oraz obciążenia publicznoprawne.
- Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
- Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w § 27 i 28 Rozporządzenia).
- Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
- W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
- Należną dywidendę z akcji/ prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
- Prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po wygaśnięciu tego prawa.
- Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
- Nabycie/ zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
- Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.

- Środki w walucie nabyte przez Fundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Funduszu, a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
- Zobowiązania i należności Funduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
- Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - a) dywidendy i inne udziały w zyskach,
 - b) przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej),
 - c) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Koszty Funduszu obejmują w szczególności:
 - a) koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej),
 - b) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.
- Rodzaje kosztów pokrywanych przez Fundusz oraz limity kosztów, w tym również rodzaje wynagrodzenia Towarzystwa, ich wysokość oraz sposób naliczania określa statut Funduszu.
- W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów Funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- Preliminarz kosztów powinien zawierać pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- Księgi rachunkowe prowadzone są w taki sposób, aby na każdy dzień wyceny możliwe było określenie wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych w odpowiednim rejestrze. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w rejestrze uczestników Funduszu w dniu wyceny.

3. METODY WYCENY AKTYWÓW

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

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

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

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

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

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

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

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

Za rynek aktywny uznaje się rynek na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Klasyfikacja składników aktywów do rynku aktywnego wykonywana jest przez zewnętrzny podmiot wyceniający i przekazywana Towarzystwu oraz Księgowości Funduszu.

Zewnętrzny podmiot wyceniający prowadzi listę aktywnych rynków. Lista jest aktualizowana w oparciu o klasyfikację składników aktywów do rynku aktywnego.

W przypadku nabycia nowego papieru wartościowego do portfela lokat Księgowość Funduszu zwraca się o zaklasyfikowanie papieru wartościowego do zewnętrznego podmiotu wyceniającego. Informacja o zaklasyfikowaniu nabytego papieru wartościowego przekazywana jest do Księgowości Funduszu nie później niż do godziny 11:00 w dniu wyceny, pod warunkiem, że informacja o konieczności zaklasyfikowania papieru danego papieru została przekazana zewnętrznemu podmiotowi wyceniającemu nie później niż do godziny 10:00 w dniu wyceny.

W celu określenia aktywności danego rynku, brane są pod uwagę następujące aspekty:

- badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu;
- badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości.

Klasyfikacja instrumentu do rynku aktywnego następuje jeżeli spełnione zostaną poniższe kryteria:

- w przypadku udziałowych papierów wartościowych: występowanie obrotu dla danego składnika aktywów w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 200 tysięcy złotych bądź w wysokości odpowiadającej tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu),
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych: występowanie obrotu dla danego składnika aktywów w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 200 tysięcy złotych bądź w wysokości odpowiadającej tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu).

Ustalenie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości w zakresie aktywów i zobowiązań Funduszu sporządzane jest na podstawie liczby sesji w miesiącu poprzedzającym wybór rynków, w których zawarto transakcje na danym papierze wartościowym. Liczba takich sesji nie może być mniejsza niż 7 (słownie: siedem).

W przypadku papierów dłużnych skarbowych rynkiem aktywnym jest Rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter.

Rynkiem aktywnym dla papierów dłużnych wyemitowanych poza granicami RP jest rynek Bloomberg BGN (Bloomberg Generic Price - BGN jest ceną złożoną, ustalaną w czasie rzeczywistym, opartą na wykonywalnych i orientacyjnych kwotowaniach od wielu dealerów, wskazuje ona dostępne ceny tworzące konsensus rynkowy).

W przypadku kontraktów futures, opcji lub innych instrumentów pochodnych notowanych na rynku giełdowym, rynek uznaje się za aktywny o ile w miesiącu poprzedzającym badanie aktywności rynku występował obrót tymi instrumentami.

W przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz innych instrumentów o podobnej charakterystyce, o ile nie są one notowane, a informacje o ich cenie publikowane są przez organ zarządzający, przyjmuje się, że występuje dla nich aktywny rynek, w przypadku gdy instrumenty takie są notowane, badanie aktywności rynkowej jest przeprowadzane, a instrumenty te są klasyfikowane do rynku aktywnego, o ile spełniają poniższe kryteria:

- w przypadku udziałowych papierów wartościowych: występowanie obrotu dla danego składnika aktywów w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 200 tysięcy złotych bądź w wysokości odpowiadającej tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu),
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych: występowanie obrotu dla danego składnika aktywów w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 200 tysięcy złotych bądź w wysokości odpowiadającej tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu).

Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego.

W przypadku instrumentów dopuszczanych do obrotu na rynku po raz pierwszy, do momentu dopuszczenia do obrotu instrumenty takie klasyfikowane są do rynku nieaktywnego. W momencie dopuszczenia do obrotu oraz w okresie pomiędzy pierwszym dniem notowania a końcem miesiąca, w którym wystąpił pierwszy dzień notowania takich instrumentów na rynku instrumenty te klasyfikowane są do rynku aktywnego. Badanie spełnienia aktywności następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło pierwsze notowanie takiego instrumentu, przy czym jeżeli instrument taki nie spełnia kryteriów aktywności, uznaje się, że rynek jest aktywny jeżeli średnia dzienna wartość obrotu w okresie pomiędzy dopuszczeniem do obrotu a końcem miesiąca wynosi co najmniej 10 tysięcy złotych bądź wartość odpowiadająca tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu).

Analiza aktywności rynku przeprowadzana jest na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego i obowiązuje przez cały następny miesiąc kalendarzowy o ile nie wystąpią przesłanki do zaprzestania kwalifikowania danego rynku jako aktywnego dla danego instrumentu finansowego. W szczególności taką przesłanką może być zawieszenie obrotu na danym instrumencie finansowym.

W przypadku posiadania przez Fundusz instrumentów finansowych różniących się seriami, prawami np. statusem dopuszczenia do obrotu giełdowego lub rejestracją w sądzie analiza aktywności rynku przeprowadzana jest dla każdej serii oddzielnie.

Instrumenty finansowe, które są notowane na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Rynek główny określa się w oparciu o wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;

W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku głównego w oparciu o wolumen obrotu, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:

- liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
- ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg lub Refinitiv;
- kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg lub Refinitiv;
- możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. W przypadku zastosowania tego kryterium zarządzający danym Funduszem obowiązany jest przekazać do zewnętrznego podmiotu wyceniającego pisemną informację zawierającą listę rynków, na których Fundusz może zawierać transakcje na składniku lokat.

W przypadku gdy składnik lokat dopuszczony jest do notowania na rynku w trakcie bieżącego miesiąca kalendarzowego rynkiem głównym jest rynek, na którym wystąpił największy obrót w pierwszym dniu notowania.

W przypadku gdy składnik lokat przestaje być przedmiotem obrotu na rynku aktywnym do jego wyceny ma zastosowanie metodologia wyceny dla nienotowanych na aktywnym rynku składników lokat (począwszy od zmiany rynku do momentu przygotowania modelu wyceny takiego instrumentu, jednak nie dłużej niż do 5 dni roboczych od dnia zmiany rynku wycena takiego instrumentu ustalana jest jako ostatni przyjęty kurs z Dnia Wyceny);

W przypadku gdy składnik lokat, który został nabyty do portfela nie jest przedmiotem obrotu na aktywnym rynku w chwili nabycia, to do momentu przygotowania modelu, jednak nie dłużej jak przez 5 dni roboczych od dnia nabycia składnik ten wyceniany jest w cenie nabycia.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- Cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
- Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

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

- w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego dnia wyceny lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia,

- w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku na sesji głównej dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
- w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
- w przypadku obligacji emitowanych przez Skarb Państwa - według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku, gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland,

W przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowanych na rynku aktywnym cena ustalana jest zgodnie z wartością opublikowaną przez organ zarządzający.

Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

Odsetki od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta, przy czym wartości podane do wiadomości publicznej lub dostępne w serwisach informacyjnych traktuje się jako nadrzędne.

W przypadku obligacji notowanych dotychczas na aktywnym rynku, niezależnie od ich emitenta, a których notowania zostały zakończone z uwagi na termin do ich wykupu, stosuje się cenę z ostatniego dnia notowania na aktywnym rynku, jednak nie dłużej niż przez kolejnych czternaście dni kalendarzowych od dnia ostatniego notowania (włącznie z tym dniem) oraz z zastrzeżeniem, że cena z ostatniego notowania nie była niższa niż 98% wartości nominalnej obligacji. W przypadku gdy cena, o której mowa w zdaniu poprzedzającym byłaby niższa, stosuje się cenę uzyskaną z użyciem modelu wyceny.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych dla których nie istnieje aktywny rynek do wyceny stosuje się model wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), a w przypadku braku takich danych, za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej). W takim przypadku stosuje się metody i modele wskazane w załącznikach do „ZASAD I PROCEDUR WYCENY NIENOTOWANYCH NA AKTYWNYM RYNKU SKŁADNIKÓW LOKAT FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ ORIGIN TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.” W każdym przypadku, wyceny aktywów nienotowanych na aktywnym rynku dokonuje zewnętrzny podmiot wyceniający.

W przypadku aktywów, dla których nie istnieje Aktywny Rynek (wycenianych modelem wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej lub na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej) dzień poboru danych rynkowych służących do wyceny przypada na godzinę 23.00 na 5 Dni Sesyjnych przed Dniem Wyceny. W przypadku danych niezbędnych do konstrukcji krzywej zerokuponowej, obejmującej przybliżone stawki wolne od ryzyka, momentem poboru danych jest godzina 23.00 z Dnia Wyceny.

W przypadku gdy między dniem poboru danych rynkowych określonym powyżej a Dniem Wyceny zajdą okoliczności powodujące nadzwyczajną zmianę danych rynkowych służących do wyceny, w szczególności zmianę stopy wolnej od ryzyka, spreadu kredytowego, kursów akcji spółek stanowiących bazę dla wyceny

porównawczej, podmiot wyceniający na żądanie Towarzystwa lub Depozytariusza może dokonać aktualizacji sporządzonej wyceny w oparciu o zmienione dane rynkowe.

Efektywna stopa procentowa („Efektywna Stopa Procentowa”) to stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie

procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów Funduszu lub zobowiązania Funduszu w danym okresie.

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

IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.

Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.

Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

- pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin nie podlegał wydłużeniu, oraz
- niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów. W takim przypadku, Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

Zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

V. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

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

4. OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

23 września 2022 roku uchwałą Zarządu Towarzystwa numer 1 przyjęto „Politykę rachunkowości funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Origin TFI S.A dla których księgi rachunkowe prowadzi Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie.”, która weszła w życie 23 września 2022 roku („Polityka”). Polityka uwzględnia zmiany w rozporządzeniu Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859 z późn. zm.) dotyczące w szczególności zasad wycen aktywów funduszu.

3. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, przy czym Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. W celu realizacji celu inwestycyjnego Fundusz lokuje aktywa w:

- akcje i obligacje spółek akcyjnych i spółek komandytowo-akcyjnych oraz udziały i obligacje spółek z ograniczoną odpowiedzialnością,
- wierzytelności,
- waluty,
- wystandaryzowane instrumenty pochodne, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, lub których bazę stanowią uznane indeksy,
- papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD,
- Instrumenty rynku pieniężnego,
- jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy Inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez Instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą,
- depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych.

Fundusz może również zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, dokonywać emisji obligacji oraz udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji.

Przy lokowaniu aktywów w sposób opisany powyżej, stosuje się ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i Statucie Funduszu.

4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Funduszu i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym, a także omówienie perspektyw w rozwoju działalności Funduszu

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu wyniosła 844,79 zł, co oznacza wzrost o 1,13 % w porównaniu z wartością na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Wzrost wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wynika przede wszystkim ze wzrostu wartości jedynego aktywa notowanego na rynku publicznym, a więc Voxel S.A. Fundusz w roku sprawozdawczym zbył cały pakiet swoich akcji w tej spółce. Jednocześnie zakończył się proces likwidacji Centrum Medycznego Achilles Sp. z o.o., z tego tytułu Fundusz otrzymał 04.09.2023 kwotę 337 469,25 zł. Ostatnim aktywem będącym w portfelu Funduszu są akcje w Sylen Studio S.A. objęte w 2021 roku za kwotę 2 013 tys. zł. Sytuacja na rynku w 2023 roku nie pozwoliła spółce na wygenerowanie zakładanego wzrostu, a plany związane z upublicznieniem jej akcji zostały odroczone w czasie. Wycena akcji będących w posiadaniu Funduszu na koniec 2023 roku została określona przez zewnętrzny podmiot wyceniający na 157 tys. zł.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Fundusz prowadzi obecnie działania deinwestycyjne związane z poszukiwaniem nabywcy akcji spółki Sylen Studio S.A.

Czynnikami ryzyka, który wciąż trwa w 2023 roku, jest wojna na Ukrainie, która znacząco zwiększyła niepewność inwestycyjną w kraju ze względu na bliskość konfliktu od granic kraju. Na poziomie makroekonomicznym przekładało się to na zwiększenie premii za ryzyko wyrażonej rosnącymi rentownościami papierów skarbowych i osłabieniem złotówki, spowodowanym odpływem kapitału z Polski jako kraju podwyższonego ryzyka.

6. Nabycie certyfikatów własnych, cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem jaką część kapitału wpłaconego reprezentują i ceny nabycia oraz cenę sprzedaży w przypadku ich zbycia

W 2023 roku Fundusz dokonał wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych trzykrotnie:

- 31 marca 2023 roku dokonano wykupu i umorzenia 510 certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, stanowiących 100% certyfikatów objętych żądaniami wykupu, na łączną kwotę 425 834,70 zł.
- 30 czerwca 2023 roku dokonano wykupu i umorzenia 557 certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, stanowiących 100% certyfikatów objętych żądaniami wykupu, na łączną kwotę 471 706,59 zł.
- 31 grudnia 2023 dokonano wykupu i umorzenia 585 certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, stanowiących 100% certyfikatów objętych żądaniami wykupu, na łączną kwotę 510 781,05 zł.

Zmiana kapitału wpłaconego: 0 tys. zł

Zmiana kapitału wypłaconego: 1 408 322,34 zł.

7. Instrumenty finansowe w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażony jest Fundusz**

Nie dotyczy. W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wykorzystywał instrumentów finansowych do zabezpieczenia przed ryzykiem zmian cen niektórych instrumentów finansowych, zmian kursów walut czy zabezpieczenia przed ryzykiem systemowym.

- b) przyjętych przez Fundusz celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń**

Do zarządzania ryzykiem finansowym za pomocą Instrumentów, o których mowa w pkt a), Fundusz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

8. Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożenia na które Fundusz jest narażony

Fundusz jest narażony przede wszystkim na:

- **Ryzyko Inwestycyjne, w tym na ryzyko związane z polityką inwestycyjną oraz z inwestowaniem w poszczególne Instrumenty finansowe.**

W przypadku niekorzystnego kształtowania się cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu Fundusz może ponieść straty na inwestycjach w przedmiotowe Instrumenty. Inwestowanie w instrumenty udziałowe wiąże się z następującymi rodzajami ryzyk:

- a) ryzyko otoczenia makroekonomicznego: na poziom ryzyka inwestycji w instrumenty udziałowe wpływ mają czynniki makroekonomiczne takie jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej, deficyt budżetowy, handlowy i obrotów bieżących, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Osłabienie sytuacji makroekonomicznej może mieć negatywny wpływ na wyceny instrumentów udziałowych, będących przedmiotem lokat Funduszu. Fundusz przy podejmowaniu decyzji o poziomie alokacji w instrumenty udziałowe bierze pod uwagę obecną i prognozowaną sytuację makroekonomiczną kraju i świata.
- b) ryzyko branży: instrumenty finansowe, które są przedmiotem lokat Funduszu, podlegają ryzyku branży, w której działają, główne ryzyka to: konkurencyjność, zmiany popytu na produkty oferowane przez podmioty z branży, nowe technologie. Ryzyko branżowe Fundusz ogranicza poprzez lokowanie aktywów Funduszu w Instrumenty finansowe związane z różnymi branżami.
- c) ryzyko specyficzne spółki: akcje i udziały spółek, które są przedmiotem lokat Funduszu, podlegają ryzyku specyficznemu danej spółki, główne ryzyka to: jakość produktu i biznesu, skala działania i wielkość spółki, jakość zarządu, struktura właścicielska, polityka dywidendowa, regulacje prawne, przejrzystość działania, zdarzenia losowe. Ryzyko specyficzne dla spółki ograniczane jest poprzez dywersyfikację portfela Funduszu.
- d) ryzyko płynności - polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie instrumentów udziałowych po cenach odzwierciedlających ich realną wartość. Fundusz dokłada starań aby ograniczyć ryzyko płynności poprzez odpowiedni dobór lokat, biorąc pod uwagę dzienne obroty danym Instrumentem w stosunku do zajmowanej pozycji inwestycyjnej.

Inwestowanie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania wiąże się z ryzykiem płynności oraz z ryzykiem aktywów, w które inwestuje dana Instytucja oraz sposobem oraz efektywnością zarządzania nimi. Fundusz stara się ograniczać to ryzyko poprzez dobór Instytucji zbiorowego Inwestowania posiadających wysoki poziom aktywów, właściwe zasady i cele Inwestycyjne, rodzaje i kryteria doboru lokat oraz pozytywne wyniki inwestycyjne. W przypadku lokowania środków w depozyty, Fundusz ponosi ryzyko niewypłacalności banku lub instytucji kredytowej, której powierza się środki. Inwestycje w Instrumenty pochodne wiążą się ze stosowaniem dźwigni finansowej, co powoduje możliwość osiągnięcia wysokich zysków, ale może też łączyć się z poniesieniem dużych strat w wyniku zmian cen instrumentów bazowych. W instrumenty pochodne może być wkomponowany mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt

zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Instrumentu bazowego. Istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Fundusz wykorzystuje kontrakty terminowe do zabezpieczenia zmian cen niektórych instrumentów finansowych, w tym w szczególności walutowe kontrakty terminowe do zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany kursów walut oraz indeksowe kontrakty terminowe do zabezpieczenia ryzyka systematycznego portfela.

Należy brać pod uwagę, że rzeczywiste zachowania rynku mogą odbiegać od przewidywań zarządzających Funduszem.

- **Ryzyko walutowe**

W przypadku, gdy Fundusz inwestuje w Instrumenty finansowe denominowane w walucie obcej, Aktywa Funduszu są narażone na ryzyko walutowe. Istnieje możliwość obniżenia rentowności lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych przy wzroście wartości waluty krajowej wobec waluty obcej. Ponadto, Fundusz nabywa waluty w celu zapewnienia płynności i sprawnego zarządzania portfelem Funduszu. Fundusz na bieżąco analizuje konieczność zabezpieczenia ryzyka walutowego instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej oraz posiadanych walut.

- **Ryzyko prawne i podatkowe**

Stabilność regulacji prawnych jest istotna dla działalności Funduszu. Zmiany obowiązujących przepisów dotyczących w szczególności działalności funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz zmian w systemie podatkowym mogą negatywnie wpłynąć na opłacalność lokat Funduszu oraz zwiększyć koszty działalności Funduszu, obniżając tym samym wyniki osiągnięte przez Fundusz. Zmiany podatkowe mogą również dotyczyć Uczestników Funduszu zmniejszając opłacalność inwestycji w Certyfikaty. Rozwiązania podatkowe stosowane na rynkach zagranicznych niejednokrotnie są skomplikowane, co powoduje, że istnieje ryzyko błędnej interpretacji zobowiązań podatkowych Funduszu, które mogą powstać w związku z inwestycjami Funduszu na wyżej wymienionych rynkach. Towarzystwo dopełnia starań aby ograniczyć ryzyko z tym związane, w szczególności poprzez korzystanie z usług podmiotów zawodowo trudniących się doradztwem prawnym i podatkowym.

- **Ryzyko operacyjne**

Istnieje ryzyko poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów systemów. W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych, istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak klęski żywiołowe czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych.

- **Ryzyko braku wpływu Uczestników na zarządzanie Funduszem**

Zgodnie z Ustawą o Funduszach, Fundusz jest tworzony, zarządzany i reprezentowany wobec osób trzecich przez Towarzystwo. Zgodnie z ograniczeniami ustawowymi i statutowymi Uczestnicy Funduszu nie mają wpływu na zarządzanie Aktywami i reprezentowanie Funduszu. Niezależnie od faktu, że w Funduszu funkcjonuje Zgromadzenie Inwestorów, podmiotem zarządzającym Funduszem jest Towarzystwo, które samodzielnie zarządza całym portfelem inwestycyjnym Funduszu. Fundusz udostępnia ogłoszenia i informacje zgodnie z prawem i Statutem Funduszu, co umożliwia Uczestnikom ocenę działalności Funduszu.

- **Ryzyko zmian Statutu Funduszu**

Statut Funduszu może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej, polityki inwestycyjnej, kosztów, czy zasad wykupywania Certyfikatów. Towarzystwo podejmuje działania, aby ewentualne zmiany Statutu były zgodne z interesem Uczestników Funduszu.

- **Ryzyko związane z kosztami nielimitowanymi**

Część kosztów i wydatków związanych z działalnością Funduszu stanowią koszty nielimitowane, które będą pokrywane z Aktywów Funduszu. Towarzystwo dopełnia starań aby koszty nielimitowane były jak najniższe. Na część kosztów nielimitowanych Towarzystwo nie ma wpływu. Koszty nielimitowane wpływają na zmniejszenie Aktywów Funduszu.

- **Ryzyko rozwiązania Funduszu w trakcie jego trwania**

Zgodnie z Ustawą i Statutem Fundusz może być rozwiązany w trakcie jego trwania decyzją Zgromadzenia Inwestorów. Decyzja taka będzie miała wpływ na realizację polityki inwestycyjnej Funduszu i osiągnięcie celu inwestycyjnego i może być podjęta, jeżeli „za” rozwiązaniem Funduszu będą głosowali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Rozwiązanie Funduszu następuje także w przypadku, gdy: a) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo, b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, c) wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 zł. Rozwiązanie Funduszu może spowodować, że Fundusz nie osiągnie celu inwestycyjnego.

- **Ryzyko zmiany kluczowych pracowników Towarzystwa**

Towarzystwo zarządzające Funduszem do wykonywania swoich obowiązków zatrudnia pracowników. Istnieje możliwość zmiany kluczowych pracowników Towarzystwa, co może mieć wpływ na działanie Towarzystwa i Funduszu.

- **Ryzyko kontrahentów Funduszu**

Fundusz prowadząc działalność korzysta z usług różnych kontrahentów, m.in. depozytariusza, brokerów, księgowości, biegłych rewidentów, czy zarządzających. Istnieje ryzyko niewywiązania się lub niepełnego wywiązania się kontrahentów z podjętych zobowiązań. Fundusz stara się ograniczać przedmiotowe ryzyko poprzez dobór do współpracy wiarygodnych kontrahentów oraz ustalanie odpowiednich sposobów współpracy z kontrahentami.

Do zarządzania ryzykiem finansowym za pomocą Instrumentów, o których mowa powyżej, Fundusz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

9. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

Fundusz i Towarzystwo stosują „Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” przyjęte na 222. Posiedzeniu Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 r. Fundusz nie dokonał odrębnego wdrożenia ww.

zasad, jednak zgodnie z pismem KNF z dnia 12 lutego 2015 r. ich postanowienia znajdują odpowiednie zastosowanie do funduszy inwestycyjnych, w zakresie, w jakim organizacja i funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych, określone Ustawą o Funduszach pozwalają na ich wdrożenie w odniesieniu do tych podmiotów.

9.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny lub wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez Emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego

Od dnia 12 grudnia 2014 r. w zakresie kompetencji Zarządu oraz od dnia 18 grudnia 2014 r. w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej oraz od dnia 23 grudnia 2014 r. w zakresie kompetencji Walnego Zgromadzenia, Towarzystwo dobrowolnie stosuje się do zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Zasady Ładu Korporacyjnego Dla Instytucji Nadzorowanych” wydanym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 r. Informacja o przyjęciu ww. zasad została zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa www.origintfi.com w zakładce Dokumenty. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej jest dostępny na stronie internetowej www.origintfi.com oraz na stronie www.knf.gov.pl.

Emitent nie przyjął do stosowania innych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego.

9.2. Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od których Emitent odstąpił w sposób trwały oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Fundusz i Towarzystwo stosują się do „Zasad Ładu Korporacyjnego Dla Instytucji Nadzorowanych” wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 r. w pełnym zakresie.

9.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W Funduszu i Towarzystwie funkcjonuje system kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych oparty na regulacjach zawartych w procedurach wewnętrznych i polityce rachunkowości.

System kontroli wewnętrznej zapewnia:

- kompletność ujęcia w sprawozdaniu finansowym kosztów i przychodów,
- kontrolę wydatków,
- kontrolę przygotowywanych sprawozdań finansowych Funduszu i Towarzystwa,
- ochronę informacji poufnych.

Towarzystwo stosuje mechanizmy mitygujące ryzyko błędów i służące utrzymaniu jakości zarządzania procesem sporządzania sprawozdań finansowych m.in.:

- podział obowiązków pomiędzy poszczególne osoby odpowiedzialne,
- system praw dostępu do bankowości elektronicznej zapobiegający nieautoryzowanemu dostępowi do zasobów finansowych,
- polityka rachunkowości, która określa zasady sporządzania sprawozdań finansowych oparte na przepisach Ustawy oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, w tym z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 5

października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. 2020, poz. 2000 z późn. zm.),

- system weryfikacji bieżących raportów finansowych ograniczających ryzyko wystąpienia błędu, umożliwiający sprawną weryfikację i wprowadzanie korekt.

9.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Emitent z uwagi na swoją formę prawną nie emituje akcji i nie posiada akcjonariatu dysponującego pakietami akcji Emitenta.

9.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

9.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie istnieją takie ograniczenia.

9.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Nie istnieją takie ograniczenia.

9.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie Certyfikatów

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd Towarzystwa. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą Towarzystwa. Rada Nadzorcza ustala także funkcje Członków Zarządu (Prezes, Wiceprezes lub Członek Zarządu). Kadencja Członków Zarządu trwa pięć lat. Członkowie Zarządu nie są powoływani na okres wspólnej kadencji. Wynagrodzenie Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone do kompetencji innych organów Towarzystwa. Uchwały Zarządu zapadają jednogłośnie. Do składania oświadczeń woli w imieniu Emitenta uprawnieni są dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Organizację prac Zarządu i tryb jego funkcjonowania określa regulamin Zarządu.

O emisji lub wykupie Certyfikatów postanawia Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

9.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiany Statutu Emitenta następują zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i Ustawie o Funduszach. Oświadczenie o zmianie Statutu składa Towarzystwo w formie aktu notarialnego. Ustawa przewiduje zakres zmian wymagających zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

9.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów. Sposób funkcjonowania Zgromadzenia Inwestorów określa Ustawa w art. 142-144 oraz art. 4 Statutu Funduszu. Zgromadzenie Inwestorów jest organem Funduszu. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:

- rozwiązania Funduszu,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Funduszu,

a także uchwał w sprawie wyrażenia zgody na:

- a) zmianę Depozytariusza,
- b) emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
- c) przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym przez inne towarzystwo;
- d) przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE;
- e) zmiany statutu funduszu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych;
- f) emisję obligacji;
- g) przekształcenie certyfikatów inwestycyjnych imiennych w certyfikaty na okaziciela;
- h) zmianę statutu funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 117a ust. 1 Ustawy o Funduszach.

Decyzje inwestycyjne nie wymagają dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów niezależnie od wartości Aktywów Funduszu, których dotyczą. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie nie później niż na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno określać miejsce, datę i godzinę Zgromadzenia Inwestorów oraz porządek obrad. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% ogólnej liczby wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie zwołania Zgromadzenia Inwestorów powinno zawierać w szczególności proponowany porządek obrad. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania jego zwołania, sąd rejestrowy może upoważnić Uczestników występujących z żądaniem do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa. Towarzystwo zobowiązane jest zwołać w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za ubiegły rok obrotowy. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Spółce świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2023, poz. 646). Każdy Certyfikat Inwestycyjny daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. Uchwały

Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są zwykłą większością głosów, chyba że Ustawa wymaga innej większości. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają zaprotokołowania przez notariusza.

9.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów

Zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy o Funduszach, Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Ze względu na powyższe, poniżej przedstawiono informacje dotyczące osób zarządzających oraz nadzorujących Towarzystwo.

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, Członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa były następujące osoby:

Andrzej Król – Przewodniczący Rady Nadzorczej - w okresie 01.01.2023 – 01.06.2023;

Waldemar Paturej – Przewodniczący Rady Nadzorczej – od 22.06.2023;

Marek Białek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;

Wojciech Sobczak – Członek Rady Nadzorczej.

Kompetencje i zasady pracy Rady Nadzorczej regulują: Kodeks spółek handlowych, ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2023, poz. 1015 z późn. zm.), Statut Towarzystwa, Regulamin Rady Nadzorczej.

Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji określa Walne Zgromadzenie w formie uchwały i zgodnie z ostatnią uchwałą w tym zakresie z dnia 30 czerwca 2021 r. Rada Nadzorcza trwającej kadencji winna składać się z od 3 do 4 Członków. Na dzień bilansowy Rada Nadzorcza była w składzie 3-osobowym. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa 5 (słownie: pięć) lat. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zgodnie z rt. 15 ust. 1 Statutu organizację pracy Rady Nadzorczej i tryb jej funkcjonowania określa regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, Członkami Zarządu Spółki były następujące osoby

Jacek Dekarz – Prezes Zarządu Towarzystwa do 15.03.2023 r.;

Marek Arent – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa do 01.06.2023 r.;

Marek Białek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania Funkcji Prezesa Zarządu Towarzystwa w okresie 16.03.2023 r. – 31.05.2023 r.;

Andrzej Król – Przewodniczący Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania Funkcji Wiceprezesa Zarządu Towarzystwa w okresie 16.03.2023 r. – 31.05.2023 r.;

- Prezes Zarządu Towarzystwa – od 2.06.2023 r.;

Jarosław Broda – Wiceprezes Zarządu – od 1.06.2023 r.;

Dariusz Draczka – Wiceprezes Zarządu – od 1.06.2023 r..

W dniu 15 marca 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 07/03/2023 w sprawie odwołania Pana Jacka Dekarza ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki oraz uchwałę nr 08/03/2023 w sprawie zawieszenia na okres trzech miesięcy Pana Marka Arenta na stanowisku Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwały nr 09/03/2023 w sprawie delegowania Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Marka Białka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki oraz uchwałę nr 10/03/2023 w sprawie delegowania Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Króla do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W dniu 1 czerwca 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 05/06/2023 w sprawie odwołania Pana Marka Arenta ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki, uchwałę nr 06/06/2023 w sprawie powołania do Zarządu Spółki Pana Andrzeja Króla na stanowisko Prezesa Zarządu, uchwałę nr 8/06/2023 w sprawie powołania do Zarządu Spółki Pana Jarosława Brody na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz uchwałę nr 11/06/2023 w sprawie powołania do Zarządu Spółki Pana Dariusza Draczki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Kompetencje i zasady pracy Zarządu regulują: Kodeks spółek handlowych, Statut Towarzystwa (dostępny na stronie internetowej Towarzystwa) oraz Regulamin Zarządu Towarzystwa.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Statutu Towarzystwa, Zarząd składa się z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Kadencja Członków Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Członkowie Zarządu nie są powoływani na wspólną kadencję. Wynagrodzenie Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Zgodnie z art. 16 ust. 10 Statutu Towarzystwa, do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa i Funduszu uprawnieni są dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Komitet Audytu

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, Członkami Komitetu Audytu były następujące osoby:

Andrzej Król – Przewodniczący Rady Nadzorczej - do 01.06.2023 r.;

Waldemar Paturej – Przewodniczący Rady Nadzorczej – od 22.06.2023 r.;

Marek Białek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;

Wojciech Sobczak – Członek Rady Nadzorczej.

Kompetencje i zasady pracy Komitetu Audytu Funduszu regulują: ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2023, poz. 1015 z późn. zm.) oraz Regulamin Komitetu Audytu Jednostki Zainteresowania Publicznego w Origin TFI S.A.

Komitet Inwestycyjny Funduszu

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, Członkami Komitetu Inwestycyjnego Funduszu były następujące osoby:

Jacek Dekarz – Prezes Zarządu Towarzystwa – do 15.03.2023 r.;

Konrad Kuzioła – Dyrektor Departamentu Prawnego – do 31.08.2023 r.;

Marcin Darmochwał – Doradca Inwestycyjny – do 31.01.2023 r.;

Szymon Juszczyk – Doradca Inwestycyjny – od 1.02.2023 r. do 4.09.2023 r.;

Marek Białek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania funkcji Prezesa

Zarządu Towarzystwa – od 6.04.2023 r. do 31.05.2023 r.;
 Tomasz Jankowski – Menedżer ds. Ryzyka – od 6.04.2023 do 31.10.2023;
 Dariusz Draczka – Wiceprezes Zarządu – od 28.07.2023 r.;
 Joanna Gierczak – Doradca Inwestycyjny – od 31.08.2023 r.;
 Łukasz Martyniuk – Analityk – od 31.08.2023 r.;
 Marcin Bielicki – Doradca Inwestycyjny – od 15.09.2023 r.;
 Hubert Łukasiewicz – Menedżer ds. Ryzyka – od 02.11.2023 r.;

9.12. Działalność Komitetu Audytu

Komitet Audytu składa się z Członków Komitetu spełniających kryteria określone w art. 129 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2023, poz. 1015 z późn. zm.).

Ustawowe kryterium niezależności spełniali następujący Członkowie Komitetu Audytu:

- Andrzej Król,
- Marek Białek,
- Wojciech Sobczak.
- Waldemar Paturej

Ustawowe kryterium wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych spełniają następujący Członkowie Komitetu Audytu:

- Wojciech Sobczak – Absolwent Wydziału Nauk Społecznych Wyższej Szkoły Pedagogicznej w Bydgoszczy. Posiada Wojciech licencję maklera papierów wartościowych nr 56. Posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe zdobyte w wielu spółkach kapitałowych w tym w Bankowym Domu Maklerskim PKO BP S.A. Obecnie jako Prezes Zarządu kieruje spółką Netwise S.A. oraz zasiada w kilku radach nadzorczych takich spółek jak: Sfinks S.A. czy Dekpol S.A.

Ustawowe kryterium wiedzy i umiejętności w zakresie branży, w której działa emitent spełniają następujący Członkowie Komitetu Audytu:

- Wojciech Sobczak – Absolwent Wydziału Nauk Społecznych Wyższej Szkoły Pedagogicznej w Bydgoszczy. Posiada Wojciech licencję maklera papierów wartościowych nr 56. Posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe zdobyte w wielu spółkach kapitałowych w tym w Bankowym Domu Maklerskim PKO BP S.A. Obecnie jako Prezes Zarządu kieruje spółką Netwise S.A. oraz zasiada w kilku radach nadzorczych takich spółek jak: Sfinks S.A. czy Dekpol S.A.

W okresie od 01 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Komitet Audytu odbył 1 (słownie: jedno) posiedzenie. w dniu 24 stycznia 2023 roku Komitet Audytu (Przewodniczący), brał udział w telekonferencji z firmą audytorską, której przedmiotem był harmonogram prac nad rocznym badaniem Funduszu za rok 2022. W dniu 18 kwietnia 2023 r. Komitet Audytu (Przewodniczący) brał udział w telekonferencji z firmą audytorską, którego przedmiotem było podsumowanie rocznego badania Funduszu na dzień 31.12.2022 r. W dniu 08. sierpnia 2023 r. Komitet Audytu (Przewodniczący) brał udział w telekonferencji z firmą audytorską, którego przedmiotem był półroczny przegląd Funduszu na dzień 30.06.2023 r.

Komitet Audytu zgodnie z obowiązującą "Polityką i procedurą wyboru firmy audytorskiej jednostek zainteresowania publicznego w Origin TFI S.A. do prowadzenia badania oraz Procedury świadczenia innych usług na rzecz jednostek zainteresowania publicznego w Origin TFI S.A." spełniającą obowiązujące kryteria, przedstawił w następstwie zorganizowanej procedury wyboru firmy audytorskiej rekomendację wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania. Wybór firmy audytorskiej nastąpił w 2023 na rok 2023;

Główne założenia "Polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej jednostek zainteresowania publicznego w Origin TFI S.A. do prowadzenia badania oraz Procedury świadczenia innych usług na rzecz jednostek zainteresowania publicznego w Origin TFI S.A.":

- o Organem uprawnionym do wyboru firmy audytorskiej dla funduszu First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych do dokonywania półrocznego przeglądu sprawozdania finansowego i badania sprawozdania finansowego jest Rada Nadzorcza Towarzystwa.
- o Wybór firmy audytorskiej następuje po przeprowadzeniu procedury wyboru i przedstawieniu rekomendacji Komitetu Audytu.
- o Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasad rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta.
- o Kontrola i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej jest dokonywana na każdym etapie procedury wyboru firmy audytorskiej.
- o Świadczenie przez wybranego do badania sprawozdania finansowego funduszu First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych dozwolonych usług nie będących badaniem sprawozdania wymaga zgody Komitetu Audytu.

10. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu

W roku sprawozdawczym Fundusz zbył 76 277 akcji Voxel S.A. w drodze transakcji na rynku regulowanym. Fundusz zbył także 1 000 udziałów w Centrum Medycznym Achilles Sp. z o.o.

W dniu 12 kwietnia 2021 r. ING Bank Śląski S.A., będący depozytariuszem Funduszu, na podstawie par. 31 ust. 2 umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu zawartej pomiędzy ING Bankiem Śląskim S.A. a Funduszem oraz w oparciu o art. 76 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. z 2023 poz. 681), dokonał wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, który to okres wypowiedzenia upływał pierwotnie w dniu 12 października 2021 roku. Termin ten został następnie wydłużony kolejnymi dwunastoma porozumieniami zawartymi w okresie 28 września 2021 r. – 8 kwietnia 2024 r. – termin ustalony ostatnim porozumieniem upływa 6 maja 2024 r.

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.

Istotnym zdarzeniem mogącym mieć wpływ na wyniki finansowe Funduszu jest wciąż trwający konflikt zbrojny między Rosją a Ukrainą, który przyniósł znaczącą zmianę otoczenia makroekonomicznego w Polsce oraz na świecie. Unia Europejska jak i wiele państw świata nałożyło różnego rodzaju i rozmiaru sankcje gospodarcze na Rosję oraz w mniejszym stopniu Białoruś. Oczekuje się, że konflikt nie skończy się w krótkim czasie. Ewentualna eskalacja konfliktu może mieć znaczny wpływ na rynek. Obecnie wpływ konfliktu na sferę gospodarczą przejawia się w głównej mierze

poprzez wzrost cen surowców i presję inflacyjną. Można zauważyć także negatywny wpływ na wzrost gospodarczy na świecie.

Mimo że na świecie mamy do czynienia z zacieśnianiem polityki monetarnej wyrażającym się w podnoszeniu stóp procentowych przez banki centralne, w Polsce obecnie są oczekiwania rozpoczęcia cyklu ich obniżek w ślad za spadającą inflacją. Spadek stopy wolnej od ryzyka może doprowadzić do wzrostu atrakcyjności inwestowania w akcje, co może przełożyć się na wzrost wartości portfela aktywów Funduszu..

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Fundusz lokował 64,95% wobec wymaganych 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w związku z systematycznie zmniejszającymi się aktywami Funduszu. Sytuacja ta była rezultatem realizacji żądań wykupu certyfikatów inwestycyjnych.

Fundusz będzie podejmował działania w celu dostosowania zaangażowania do poziomów statutowych.

11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w których Fundusz pozostaje stroną

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Fundusz nie był stroną jakichkolwiek postępowań sądowych, bądź toczących się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

12. Znaczące umowy, mające wpływ na działalność Funduszu

Oprócz umów związanych z inwestycjami i umową o pełnienie funkcji depozytariusza Funduszu wymienionych w pkt. 10, do istotnych umów Funduszu można zaliczyć umowy z bankami w zakresie prowadzenia rachunków bankowych Funduszu, z firmami inwestycyjnymi w zakresie pośredniczenia w zawieraniu transakcji zawieranych przez Fundusz, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu, z biurem rachunkowym świadczącym usługi księgowe na rzecz Funduszu, z oferującymi, z KDPW oraz z GPW, przy czym w/w umowy są umowami zawartymi w normalnym toku działalności Funduszu.

13. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Funduszu z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), oraz opis metod ich finansowania

Zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Funduszach, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa, ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów na zgromadzeniu inwestorów Funduszu. Towarzystwo natomiast nie posiada udziałów ani akcji w innych podmiotach, w tym spółkach prawa handlowego zarówno podmiotach krajowych jak i zagranicznych.

14. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. euro

Nie dotyczy. W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał takich transakcji.

14.1. Informacje o transakcjach zawartych przez Fundusz z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Nie dotyczy. W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał takich transakcji.

15. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Nie dotyczy. Fundusz nie zaciągał kredytów, ani pożyczek.

16. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Funduszu

W roku 2023 r. Fundusz nie udzielał pożyczek, poręczeń ani gwarancji.

17. Opis wykorzystania przez Fundusz wpływów z emisji przeprowadzonych w 2023 r.

W roku 2023 r. Fundusz nie przeprowadził emisji certyfikatów inwestycyjnych.

18. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Nie dotyczy. Fundusz nie publikuje prognoz.

19. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Fundusz podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zdolność Funduszu do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań nie jest zagrożona. Płynne aktywa są wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań Funduszu.

20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Fundusz znajduje się obecnie w fazie dezinwestycji, ze względu na wypowiedzenie umowy przez depozytariusza funduszu dalsze działania inwestycyjne opierają się wyłącznie na konieczności likwidowania poczynionych inwestycji oraz krótkoterminowym lokowaniu środków pieniężnych w na oprocentowanych depozytach.

21. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres sprawozdawczy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Nie wystąpiły czynniki, ani nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Funduszu za okres sprawozdawczy.

22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Funduszu oraz

opis perspektyw rozwoju działalności Funduszu co najmniej do końca roku obrotowego

Największy wpływ na przyszłą sytuację Funduszu będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach zagranicznych, w szczególności na rynku fuzji i przejęć oraz na giełdzie papierów wartościowych. Ponadto istotnymi czynnikami mogącymi mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność operacyjną Funduszu są:

- zmiany regulacji prawnych, w szczególności zmiany przepisów dotyczących funkcjonowania funduszy inwestycyjnych oraz zmiany regulacji podatkowych,
- znaczne zmiany światowej i krajowej sytuacji gospodarczej, w tym sytuacji makroekonomicznej oraz sytuacji na rynkach towarowych,
- znaczne zmiany polityki gospodarczej lub monetarnej w krajach, w których inwestuje Fundusz,
- znaczne zmiany sytuacji podmiotów spółek, w których Instrumenty Fundusz inwestuje znaczną część aktywów,
- ilość żądań wykupu certyfikatów inwestycyjnych zgłaszanych przez uczestników.

Fundusz nie przewiduje istotnych zmian polityki inwestycyjnej.

W 2024 roku Towarzystwo skupi się na wyszukiwaniu okazji inwestycyjnych na rynku niepublicznym o krótkim horyzoncie inwestycyjnym, z uwagą na zakończenie obowiązywania umowy z depozytariuszem 6 maja 2024 roku.

23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Funduszu i jego grupą kapitałową

Nie doszło do zmian.

24. Wszelkie umowy zawarte między Funduszem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Funduszu przez przejęcie

Fundusz nie zawierał tego typu umów z osobami zarządzającymi.

25. Informacje o znanych Funduszowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez dotychczasowych uczestników Funduszu

Zarówno Towarzystwo jak i Fundusz nie posiadają wiedzy o istnieniu umów tego typu.

26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Funduszu, ani Towarzystwie nie ma programu akcji pracowniczych.

27. Informacja o dacie zawarcia przez Fundusz umowy z firmą audytorską o dokonanie badania sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z w/w umowy dotyczącego danego roku obrotowego.

Firmą audytorską jest BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., która bada sprawozdania Funduszu nieprzerwanie od 2018 roku. Umowę z firmą audytorską na badanie i przegląd sprawozdań finansowych Funduszu

zawarto w dniu 16 czerwca 2021 r. Umowa obejmuje lata 2021 – 2022. W dniach 14 marca 2023 roku oraz 4 grudnia 2023 roku podpisane zostały aneksy do umowy obejmujące odpowiednio przegląd sprawozdania finansowego Funduszu za półroczne 2023 oraz badanie sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2023. Łączna wartość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należnego z tytułu przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za 2023r. wynosi 25.000 zł netto. Łączna wartość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należnego z tytułu badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za 2023r. wynosi 37.500 zł netto.

Organem dokonującym wyboru firmy audytorskiej jest Rada Nadzorcza Towarzystwa.

Łączna wartość wynagrodzenia firm audytorskich należnego z tytułu badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu oraz przeglądu sprawozdania finansowego Funduszu:

- za rok 2023 – 62.500 zł,
- za rok 2022 – 50.000 zł
- za rok 2021 – 50.000 zł,
- za rok 2020 – 70.000 zł,
- za rok 2019 – 70.000 zł,
- za rok 2018 – 70.000 zł,
- za rok 2017 – 30 000 zł (poprzednia firma audytorska).

28. Omówienie podstawowych zmian w lokatach Funduszu, z opisem głównych inwestycji dokonanych w danym okresie sprawozdawczym oraz zmian w strukturze portfela (lokat)

W portfelu Funduszu na dzień 31.12.2023 r. w porównaniu do 31.12.2022 r. spadł udział wartości składników lokat w wartości aktywów ogółem Funduszu z 41,63% do 1,84%.

Akcje na 31.12.2023 r. stanowiły 1,81% wartości aktywów ogółem, natomiast na 31.12.2022 r. – 37,46%.

Udziały na 31.12.2023 r. stanowiły 0,00% wartości aktywów ogółem, natomiast na 31.12.2022 r. – 4,17%.

29. Omówienie polityki inwestycyjnej Funduszu w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu

Fundusz w okresie sprawozdawczym prowadził działania mające na celu deinvestycje portfela inwestycyjnego w tym dostosowanie przekroczenia na akcjach Voxel S.A. Fundusz w kolejnych okresach zamierza skupić się na dalszych deinvestycjach posiadanych aktywów.

30. Skład osobowy Zarządu Towarzystwa oraz skład Rady Nadzorczej Towarzystwa

Na dzień 31 grudnia 2023 roku w skład Zarządu Towarzystwa wchodził:

- Andrzej Król – Prezes Zarządu,
- Jarosław Broda – Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Draczka – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku w skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodził:

Waldemar Paturej – Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa

Marek Białek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa
Wojciech Sobczak – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa

31. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich certyfikatów Funduszu oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Funduszu, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 grudnia 2023 r. osoby zarządzające i nadzorujące Towarzystwo nie były w posiadaniu certyfikatów Funduszu.

32. Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku obrotowego

- a) opis strategii inwestycyjnej i celów AFI, informacje na temat siedziby wszelkich podstawowych AFI i siedziby funduszy bazowych, jeżeli AFI jest funduszem funduszy, opis rodzajów aktywów, w które AFI może inwestować, technik, które może stosować, opis wszystkich rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, wszelkich mających zastosowanie ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których AFI może korzystać z dźwigni finansowej, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej oraz ryzyka, wszelkich ograniczeń związanych z jej stosowaniem oraz wszelkich ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ponownego użycia aktywów, a także maksymalnego poziomu dźwigni, jaki ZAFI ma prawo stosować w imieniu AFI;

Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

- b) opis procedur, na podstawie których AFI może zmienić swoją strategię inwestycyjną lub politykę inwestycyjną;

Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

- c) opis głównych skutków prawnych wynikających ze stosunku umownego, który jest nawiązywany w związku z inwestycją, w tym informacje dotyczące jurysdykcji, prawa właściwego oraz istnienia lub nieistnienia jakichkolwiek instrumentów prawnych, na mocy których wyroki sądowe wydane w miejscu siedziby AFI są uznawane i wykonywane;

Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

- d) tożsamość ZAFI, depozytariusza AFI, biegłego rewidenta i wszelkich innych podmiotów świadczących usługi oraz opis ich obowiązków i praw przysługujących inwestorom;

W dniu 12 kwietnia 2021 r. ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach wypowiedział Funduszowi Umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza zawartą w dniu 23 października 2017 roku („Umowa”) z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, który to okres wypowiedzenia upływał pierwotnie w dniu 12 października 2021 roku. Termin ten został następnie wydłużony kolejnymi dwunastoma porozumieniami zawartymi w okresie 28 września 2021 r. – 8 kwietnia 2024 r. – termin ustalony ostatnim porozumieniem upływa 6 maja 2024 r. Stosownie do art. 112 Kodeksu Cywilnego Umowa ulegnie rozwiązaniu z dniem 6 maja 2024 roku, tym samym dzień ten będzie ostatnim dniem pełnienia przez ING Banku Śląski S.A. funkcji depozytariusza dla Funduszu. Kolejne działania podjęte przez Towarzystwo celem znalezienia nowego podmiotu pełniącego funkcje depozytariusza Funduszu nie przyniosły pozytywnego wyniku. Na dzień podpisania sprawozdania najbardziej prawdopodobnym scenariuszem według oceny Zarządu TFI jest brak kontynuacji działalności Funduszu i przejście w stan likwidacji Funduszu z dniem 7 maja 2024 roku wraz z wygaśnięciem aktualnie

obowiązującej umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu przez ING Bank Śląski. 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

e) opis sposobu, w jaki ZAFI spełnia wymogi art. 6a ust. 7;

Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

f) opis wszelkich przekazanych przez ZAFI funkcji w zakresie zarządzania, o których mowa w załączniku I, lub wszelkich funkcji w zakresie przechowywania przekazanych przez depozytariusza, tożsamość podmiotu, któremu przekazano te funkcje, oraz informacje na temat wszelkich konfliktów interesów, które mogą wynikać z takiego przekazania;

Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

g) opis procedury wyceny AFI oraz metodologii wyceny na potrzeby wyceny aktywów, w tym metody stosowane przy wycenie aktywów, których wartość jest trudna do ustalenia, zgodnie z art. 19;

W roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku doszło do zmiany statutu Funduszu w zakresie metod i zasad dokonywania wyceny aktywów Funduszu. Przedmiotowa zmiana polega na tym, iż w przypadku aktywów, dla których nie istnieje Aktywny Rynek (wycenianych modelem wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej lub na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej) dzień poboru danych rynkowych służących do wyceny przypada na godzinę 23.00 na 5 Dni Sesyjnych przed Dniem Wyceny. W przypadku danych niezbędnych do konstrukcji krzywej zerokuponowej, obejmującej przybliżone stawki wolne od ryzyka, momentem poboru danych jest godzina 23.00 z Dnia Wyceny. W przypadku gdy między dniem poboru danych rynkowych określonym powyżej a Dniem Wyceny zajdą okoliczności powodujące nadzwyczajną zmianę danych rynkowych służących do wyceny, w szczególności zmianę stopy wolnej od ryzyka, spreadu kredytowego, kursów akcji spółek stanowiących bazę dla wyceny porównawczej, podmiot wyceniający na żądanie Towarzystwa, Depozytariusza lub Subdepozytariusza może dokonać aktualizacji sporządzonej wyceny w oparciu o zmienione dane rynkowe. Poza tym w roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku nie doszło do istotnych zmian w zakresie informacji, o których mowa w niniejszym punkcie.

h) opis zarządzania przez AFI ryzykiem utraty płynności, w tym w zakresie praw umarzania w normalnych warunkach i w nadzwyczajnych okolicznościach oraz obowiązujących ustaleń z inwestorami dotyczących umarzania;

Ryzyko utraty płynności AFI jest zarządzane zgodnie z przyjętymi procedurami. W ramach ryzyka płynności AFI identyfikuje trzy kategorie ryzyka: ryzyko płynności związane z obowiązkiem wykupu certyfikatów inwestycyjnych, ryzyko płynności bieżącej oraz ryzyko płynności średnioterminowej. Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

i) opis wszystkich opłat i kosztów ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez inwestorów oraz maksymalna wysokość takich opłat i kosztów;

Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

- j) opis sposobu, w jaki ZAFI zapewnia sprawiedliwe traktowanie inwestorów oraz w każdym przypadku gdy inwestor jest traktowany w sposób preferencyjny lub uzyska prawo do preferencyjnego traktowania – opis preferencyjnego traktowania, rodzaj inwestorów, którzy traktowani są w preferencyjny sposób, oraz, w odpowiednich przypadkach, ich prawne i gospodarcze powiązania z AFI lub ZAFI;

Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

- k) najnowsze sprawozdanie roczne, o którym mowa w art. 22;

Niniejsze sprawozdanie za 2023 r. jest najnowszym sprawozdaniem, o którym mowa w art. 22 Dyrektywy.

- l) procedury i warunki emisji i sprzedaży jednostek uczestnictwa lub udziałów;

Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

- m) ostatnia wartość aktywów netto AFI lub ostatnia cena rynkowa jednostki uczestnictwa lub udziału w AFI, zgodnie z art. 19;

Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi 7 736 594,27

zł

- n) w odpowiednich przypadkach, wcześniejsze wyniki osiągnięte przez AFI;

Wycena na dzień	Wartość Aktywów Netto (WAN) zł
31.12.2023	7 736 594,27
31.12.2022	9 030 268,79
31.12.2021	13 608 906,28
31.12.2020	19 083 800,60
31.12.2019	19 703 124,15
31.12.2018	37 857 131,40
31.12.2017	48 936 871,89
31.12.2016	78 739 435,23
31.12.2015	144 862 218,57
31.12.2014	155 675 320,22
31.12.2013	188 358 938,28
31.12.2012	173 308 728,48
31.12.2011	163 265 081,93
31.12.2010	49 998 024,44
31.12.2009	41 399 973,10
31.12.2008	37 603 712,13
31.12.2007	32 963 101,88

21.09.2007

32 937 000,00

- o) tożsamość prime brokera oraz opis wszelkich istotnych ustaleń między AFI i jego prime brokerami oraz sposób zarządzania związanymi z tym konfliktami interesów, oraz zapis w umowie z depozytariuszem dotyczący możliwości przeniesienia i ponownego użycia aktywów AFI, oraz informacje o każdym przeniesieniu na prime brokera ewentualnej odpowiedzialności, jakie może mieć miejsce;

Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

- p) opis sposobu i termin ujawnienia informacji wymaganych na mocy ust. 4 i 5.

Brak istotnych zmian w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

33. Informacja dotycząca sytuacji na koniec okresu objętego sprawozdaniem rocznym oraz działalności w okresie objętym sprawozdaniem rocznym spółki nienotowanej na rynku regulowanym, nad którą fundusz inwestycyjny zamknięty przejął kontrolę.

Na dzień 31 grudnia 2023 Fundusz nie sprawował kontroli nad spółkami nienotowanymi na rynku regulowanym. W trakcie okresu sprawozdawczego Fundusz sprawował kontrolę nad Centrum Medycznym Achilles Sp. z o.o., którego to likwidacja zakończyła się w trakcie trwania okresu.

34. Liczba pracowników podmiotu, który zarządza alternatywnym funduszem inwestycyjnym

Na dzień 31 grudnia 2023 roku w Origin Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. zatrudnionych było 15 pracowników.

35. Całkowite kwoty wynagrodzeń wypłaconych przez podmiot, który zarządza alternatywnym funduszem inwestycyjnym

Całkowita kwota wynagrodzeń wypłacona przez Origin TFI S.A.: 3 157 212,92 zł, w tym całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych: członkom Zarządu, osobom podejmującym decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszu, osobom sprawującym funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osobom wykonującym czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem: 1 291 704,36 zł.

36. Kwota wynagrodzenia dodatkowego wypłaconego ze środków alternatywnego funduszu inwestycyjnego

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku ze środków AFI nie wypłacono dodatkowego wynagrodzenia.

37. Informacje, o których mowa w art. 12 ust. 1 zdanie drugie i trzecie rozporządzenia 345/2013- w przypadku alternatywnego funduszu inwestycyjnego posługującego się nazwą „EuVECA”

Nie dotyczy.

38. Informacje, o których mowa w art. 13 ust. 1 zdanie drugie i trzecie oraz w ust. 2 rozporządzenia 346/2013 w przypadku alternatywnego funduszu inwestycyjnego posługującego się nazwą „EuSEF”

Nie dotyczy

39. Informacje o osiągnięciach Funduszu w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie prowadził działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

40. Informacje o udziałach własnych

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie posiadał udziałów własnych.

41. Informacja o posiadanych przez Fundusz oddziałach (zakładach)

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie posiadał oddziałów (zakładów).

W dniu 19 marca 2024 roku Rada Nadzorcza Towarzystwa powołała do Zarządu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Radosława Solana ze skutkiem od dnia 1 kwietnia 2024 roku, natomiast w dniu 26 marca 2024 roku Wiceprezes Zarządu Pan Jarosław Broda złożył rezygnację z pełnionej funkcji, ze skutkiem na koniec dnia 31 marca 2024 roku, w związku z tym na dzień podpisania niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodzi:

Andrzej Król – Prezes Zarządu

Dariusz Draczka – Wiceprezes Zarządu

Radosław Solan – Wiceprezes Zarządu

Andrzej Król
Prezes Zarządu

Dariusz Draczka
Wiceprezes Zarządu

Radosław Solan
Wiceprezes Zarządu