

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**IPOPEMA BENEFIT 3 FUNDUSZ
INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH**

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 30 CZERWCA 2020 ROKU

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r. wykazujący dodatnie aktywa netto w wysokości 20 616 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 760 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto.
6. Rachunek przepływów pieniężnych.
7. Noty objaśniające.
8. Informację dodatkową.

Warszawa, 27 sierpnia 2020 r.

Podpis osoby reprezentującej podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Piotr Włodarczyk

VISTRA FUND SERVICES POLAND Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Członek Zarządu VISTRA FUND SERVICES POLAND Sp. z o. o.

Jarosław Wikaliński

Marcin Winnicki

Katarzyna Westfeld

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A.

WPROWADZENIE

1) PODSTAWOWE INFORMACJE O FUNDUSZU

Fundusz działa pod nazwą IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Fundusz jest Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 95 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 jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, o którym mowa w art. 2 pkt 10a Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Dnia 22 października 2018 roku Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1610. Księgi rachunkowe Funduszu zostały otwarte w dniu 31 października 2018 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2) CEL INWESTYCYJNY, SPECJALIZACJA FUNDUSZU I STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie, z zastrzeżeniem limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych przepisami Ustawy oraz postanowieniami Statutu, przede wszystkim w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez spółki mające siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej lub przez spółki mające siedzibę na terytorium Państw Członkowskich, Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz.

Portfel inwestycyjny Funduszu obejmuje: Portfel Inwestycji Płynnych oraz Portfel Inwestycji Docelowych.

- a) Fundusz może lokować Aktywa w:
- 1) papiery wartościowe,
 - 2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 5) jednostki uczestnictwa, w tym jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 6) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
- b) Fundusz będzie lokował nie mniej niż 80% wartości Aktywów Funduszu w aktywa inne niż:
- 1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez Fundusz;
 - 2) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.
- c) Z zastrzeżeniem pkt. e) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

- d) Ograniczeń, o których mowa w pkt. 2, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z Państw Członkowskich lub państw należących do OECD.
- e) Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.
- f) Fundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
- g) Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.
- h) Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.
- i) Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym artykule są ważne.
- j) Z uwzględnieniem lit. k, Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w lit. h, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
- k) Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 36 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.
- l) Wartość Ekspozycji AFI nie może przekroczyć 250% wartości Aktywów Netto Funduszu.
- m) Fundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Funduszu.
- n) Fundusz będzie udzielał pożyczek na poniższych zasadach :
- pożyczki będą udzielane podmiotom, których udziały lub akcje są w posiadaniu Funduszu lub, w przypadku jeżeli zamiarem Funduszu jest nabycie akcji lub udziałów, a udzielenie pożyczki, poręczeń lub gwarancji wynika ze struktury transakcji związanej z nabywaniem akcji lub udziałów, lub podmiotom, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1 statutu.
 - Fundusz będzie żądał ustanowienia zabezpieczeń. Zabezpieczeniem pożyczek udzielonych przez Fundusz mogą być:
 - zastaw,
 - hipoteka,
 - cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - przewłaszczenie praw majątkowych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu,
 - gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich,
 - blokady papierów wartościowych,
 - wartość zabezpieczenia będzie wynosić co najmniej 120% wartości pożyczki pieniężnej w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczki.
 - pożyczka może zostać udzielona na okres nie dłuższy niż 18 miesięcy.
 - pożyczki będą oprocentowane.
 - terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności.

Portfel Inwestycji Płynnych stanowią lokaty następującego rodzaju:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:

- a) Narodowy Bank Polski, lub
- b) Skarb Państwa,

2) listy zastawne emitowane przez instytucje posiadające rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Standard & Poor's, Moody's Investors Service lub Fitch Ratings;

3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, emitowane przez podmioty, o których mowa w pkt 1) lub 2) powyżej;

- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz

4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

5) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

W okresie przypadającym pomiędzy ostatnim dniem składania żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na dany Dzień Wykupu a tym Dniem Wykupu, Fundusz będzie stosował zasadę pierwszeństwa dokonywania lokat środków pochodzących z wykupu (spłaty), odsetek lub innych pożytków zrealizowanych z lokat wchodzących w skład Portfela Inwestycji Docelowych w lokaty wchodzące w skład Portfela Inwestycji Płynnych.

Portfel Inwestycji Docelowych stanowią lokaty następującego rodzaju:

1) akcje lub udziały w spółkach mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej lub papiery wartościowe o charakterze udziałowym emitowane przez spółki mające siedzibę na terytorium Państw Członkowskich, w przypadku których przedmiot przeważającej działalności stanowi:

a) udzielanie pożyczek pieniężnych podmiotom niebędącym konsumentami w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – kodeks cywilny (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 1145 z późn. zm.), zabezpieczonych co najmniej na poziomie 50% wartości udzielanej pożyczki, co najmniej poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości lub przewłaszczenie na zabezpieczenie nieruchomości, lub

b) świadczenie usług faktoringu, lub

c) nabywanie na własny rachunek lub zarządzanie na rzecz osób trzecich portfelami niewymagalnych wierzytelności handlowych, lub

d) świadczenie usług leasingu,

2) Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1),

3) Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1),

4) wierzytelności wobec spółek, o których mowa w pkt 1),

- pod warunkiem, że są zbywalne.

2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37 ust. 10 Statutu lokaty, o których mowa w ust. 1 będą stanowiły nie mniej niż 80% wartości Aktywów Netto Funduszu.

3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37 ust. 10 Statutu, Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2) oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 3), stanowić będą łącznie nie mniej niż 75% wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym nie mniej niż 60% wartości Aktywów Netto Funduszu stanowić będą Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2). Pozostałą część Aktywów Funduszu w ramach Portfela Inwestycji Docelowych, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat, o których mowa w poprzednim zdaniu stanowić będą kategorie lokat określone w ust. 1 pkt 1) lub 4).

4. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37 ust. 10 Statutu, kategorie lokat o których mowa w ust. 1 pkt 1) lub pkt 4), stanowić będą łącznie nie więcej niż 25% wartości Aktywów Netto Funduszu. Pozostałą część Aktywów Funduszu w ramach Portfela Inwestycji Docelowych, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat, o których mowa w poprzednim zdaniu stanowić będą Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2) oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 3).

Fundusz będzie dążył do lokowania swoich Aktywów przede wszystkim nabywając i obejmując składniki lokat Portfela Inwestycji Docelowych.

Główne kryteria doboru lokat w ramach Portfela Inwestycji Docelowych stanowią:

1) ocena Funduszu dotycząca możliwości zwiększenia w związku z daną lokatą długoterminowych stóp zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne, przy zachowaniu odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa lokaty, w tym z uwagi na:

a) rodzaj ustanawianych zabezpieczeń wierzytelności Funduszu wobec spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1), przy zastrzeżeniu że wymaganą formą zabezpieczenia będzie ustanowienie zabezpieczeń na aktywach wspomnianych spółek, poręczenie udzielone przez podmioty powiązane z tymi spółkami, przy zastrzeżeniu że Fundusz przeprowadzi ocenę wiarygodności podmiotu udzielającego poręczenia stosując odpowiednio kryteria określone w lit. b), lub ustanowienie zabezpieczeń na akcjach lub udziałach wyemitowanych przez spółki, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1),

b) ocenę, zdolności spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1), do obsługi i spłaty zobowiązań poprzez weryfikację projekcji finansowych przedstawionych przez zarządy przedmiotowych spółek pod kątem możliwości obsługi i spłaty zadłużenia, a także poprzez analizę kwot i terminów wymagalności zobowiązań tychże spółek wobec podmiotów innych niż Fundusz, celem stwierdzenia iż struktura zobowiązań nie uniemożliwia obsługi lub spłaty zadłużenia względem Funduszu – w przypadku lokat w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez wspomniane podmioty lub wierzytelności wobec tych spółek,

- c) ocenę modelu biznesowego spółki, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1), w tym w szczególności:
- i. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. a):
 - parametry pożyczek udzielanych przez tę spółkę (zakres kwot pożyczek, zakres okresów, na jakie udzielane są pożyczki, zasady spłaty pożyczek, poziom oprocentowania pożyczek i opłat dodatkowych, przy zastrzeżeniu, że wymaganą formą zabezpieczenia będzie ustanowienie hipoteki na nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości lub przewłaszczenie na zabezpieczenie nieruchomości, poziom zabezpieczeń pożyczek), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej parametrów pożyczek,
 - mechanizmy weryfikowania przez tę spółkę zdolności kredytowej i wiarygodności potencjalnych pożyczkobiorców,
 - mechanizmy rozpatrywania przez tę spółkę wniosków o udzielenie pożyczki,
 - informacje dotyczące spłacalności udzielonych pożyczek,
 - ii. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. b):
 - warunki świadczenia usług faktoringu lub nabywania wierzytelności przez spółkę (maksymalna kwota finansowania, maksymalna kwota ekspozycji na jednego dłużnika, długość okresów, na jakie udzielane jest finansowanie, poziom oprocentowania lub dyskonta i opłat dodatkowych, ewentualne korzystania z usług ubezpieczenia należności), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej warunków,
 - mechanizmy oceny przez spółkę wiarygodności potencjalnych dłużników, w tym w zakresie ryzyka niewypłacalności – w przypadku usługi tzw. faktoringu pełnego, w którym spółka przejmuje ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta będącego dłużnikiem klienta spółki, na rzecz którego świadczona jest usługa faktoringu,
 - mechanizmy weryfikowania przez spółkę rzetelności informacji dotyczących poszczególnych wierzytelności (faktur) stanowiących podstawę finansowania udzielanego w ramach usługi faktoringu,
 - informacje dotyczące spłacalności udzielonego finansowania;
 - iii. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. c):
 - model biznesowy nabywania wierzytelności przez spółkę (dobór segmentów rynków wierzytelności, maksymalna kwota inwestycji, maksymalna kwota ekspozycji na jednego dłużnika, długość okresów, na jakie dokonywane są lokaty w wierzytelności, poziom dyskonta i ewentualne dodatkowe warunki wynagrodzenia, ewentualne korzystanie z usług ubezpieczenia należności), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej warunków,
 - stosowane mechanizmy oceny przez spółkę ryzyka poszczególnych wierzytelności lub portfela wierzytelności,
 - stosowane mechanizmy dotyczące zarządzania wierzytelnościami o statusie nieregularnych/przeterminowanych,
 - model wynagrodzenia stałego i zmiennego – w przypadku spółek zarządzających portfelami niewymagalnych wierzytelności handlowych na rzecz osób trzecich;
 - iv. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. d):
 - główne parametry leasingu świadczonego przez spółkę (maksymalna kwota finansowania, określenie dopuszczalnego przedmiotu leasingu, maksymalna kwota ekspozycji na jednego korzystającego, długość okresu leasingu, poziom oprocentowania i ewentualne dodatkowe warunki wynagrodzenia, ewentualne zabezpieczenia spłaty wierzytelności leasingowych), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej warunków,
 - stosowane mechanizmy oceny przez spółkę ryzyka poszczególnych korzystających,
 - stosowane mechanizmy dotyczące zarządzania wierzytelnościami o statusie nieregularnych/przeterminowanych,
 - informacje dotyczące jakości portfela leasingowego;

2) płynność danej lokaty z punktu widzenia możliwości zapewnienia terminowej obsługi żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, na zasadach określonych postanowieniami Statutu;

3) zgodność przedmiotu przeważającej działalności spółki z rodzajem działalności określonym w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. a), b) lub c), ustalana w oparciu o:

- i. informację odnośnie przedmiotu przeważającej działalności spółki, ujawnioną wedle klasyfikacji działalności, właściwej na podstawie przepisów prawa obowiązujących w kraju siedziby spółki – w przypadku każdej spółki;
 - ii. dane pozwalające na określenie źródeł i struktury przychodów spółki z tytułu działalności gospodarczej, pozwalające na określenie na tej podstawie przeważającej działalności spółki, rozumianej jako działalność posiadająca największy udział w strukturze przychodów danej spółki – w przypadku tych spółek, które prowadzą działalność gospodarczą;
 - iii. oświadczenie zarządu spółki – w przypadku spółek, które nie prowadzą działalności gospodarczej.
3. Główne kryteria doboru lokat w ramach Portfela Inwestycji Płynnych stanowią:
- 1) ocena Funduszu dotycząca możliwości zwiększenia w związku z daną lokatą długoterminowych stóp zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne, przy zachowaniu odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa lokaty, poprzez określenie, czy, w odniesieniu do kategorii lokat niebędących lokatami bankowymi w jednym z 7 (siedmiu) największych banków krajowych pod względem sumy bilansowej, współczynnik odchylenia standardowego miesięcznych stóp zwrotu (rentowności) za okres ostatnich 24 miesięcy, nie przekracza 0,5 punktu procentowego, przy jednoczesnym nieujemnym poziomie co najmniej 20 (dwudziestu) spośród powyższych miesięcznych stóp zwrotu oraz
 - 2) płynność danej lokaty z punktu widzenia możliwości jej zbycia przez Fundusz w okresie nie dłuższym niż 60 dni kalendarzowych, w szczególności w zakresie niezbędnym dla zapewnienia poziomu płynności Funduszu, odpowiedniej dla terminowej obsługi żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, na zasadach określonych postanowieniami Statutu, przy czym powyższa ocena płynności lokaty, w odniesieniu do kategorii lokat niebędących lokatami bankowymi w jednym z 7 (siedmiu) największych banków krajowych pod względem sumy bilansowej, będzie odbywała się poprzez weryfikację, w oparciu o powszechnie dostępne informacje, czy wartość lokaty Funduszu jest nie wyższa niż, odpowiednio, 5%:
 - a) wartości miesięcznego obrotu danym instrumentem finansowym na rynku regulowanym, w alternatywnym systemie obrotu lub na rynku międzybankowym,
 - b) wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą;– według stanu na koniec miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym Fundusz rozważy dokonanie lokaty lub, w braku powyższej informacji, według danych nie starszych niż sprzed 90 dni kalendarzowych.

3) ORGAN FUNDUSZU - FIRMA, SIEDZIBA I ADRES TOWARZYSTWA

Firma: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa

Spółka wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000278264 przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

4) PODMIOT, KTÓREMU POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, jest Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna”.

Siedzibą Spółki jest Warszawa (00-839) ul. Towarowa 28, Generation Park Z. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314495 z kapitałem zakładowym 5.534.251 zł w pełni opłaconym; NIP 5213503265.

5) OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2020 roku.

6) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, w tym w szczególności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli 30 czerwca 2020 roku. Towarzystwo nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

7) PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą przy ulicy Obrzeżnej 5/8p, 02-691 Warszawa. Podmiot jest wpisany na listę firm audytorskich pod numerem 244.

8) WSKAZANIE SERII CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH, CECH JE RÓŻNICUJĄCYCH, EMISJI ORAZ WSKAZANIE RYNKU, NA KTÓRYM NOTOWANE SĄ CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Fundusz wyemitował 4 serie certyfikatów inwestycyjnych:

Seria A PLIPBNT00018 – 54 646 sztuk, data przydziału* 22 października 2018 roku (7 697 sztuk zostało umorzonych).

Seria E PLIPBNT00026 – 46 849 sztuk, data przydziału 02 stycznia 2019 roku.

Seria H PLIPBNT00034 – 45 254 sztuki, data przydziału 11 kwietnia 2019.

Seria K PLIPBNT00042 – 45 390 sztuk, data przydziału 27 maja 2019 roku.

**data rejestracji Funduszu w RFI*

Certyfikaty zostały dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Nie występują cechy różniące poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych.

Pierwszy Dzień Wykupu Certyfikatów danej serii przypada w ostatnim Dniu Roboczym, odpowiednio, w miesiącu czerwcu albo grudniu, następującym po upływie 18 miesięcy od dnia przydziału Certyfikatów tej serii. Kolejne Dni Wykupu przypadają w ostatnim Dniu Roboczym w czerwcu i grudniu każdego roku funkcjonowania Funduszu.

Informacja o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych wykupywanych w danym Dniu Wykupu zostanie opublikowana za pośrednictwem strony internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl najpóźniej na 14 dni kalendarzowych przed tym Dniem Wykupu i określona będzie na poziomie nie mniejszym niż wyższa z wartości:

1) liczba odpowiadająca 5% wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych wszystkich serii, z wyłączeniem serii, w odniesieniu do których od dnia przydziału Certyfikatów do najbliższego Dnia Wykupu upłynie mniej niż 18 miesięcy albo

2) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych określona zgodnie z następującym wzorem:

$LWC = LCI * [90\% * [WNAP / WAN]]$, gdzie:

LWC – oznacza liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych wykupywanych w Dniu Wykupu, dla którego dokonuje się obliczenia, zaokrągloną w dół do liczby całkowitej;

LCI – oznacza liczbę wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych wszystkich serii, z wyłączeniem serii, w odniesieniu do których od dnia przydziału Certyfikatów do Dnia Wykupu, dla którego dokonuje się obliczenia, upłynie mniej niż 18 miesięcy;

WNAP – oznacza wartość netto aktywów płynnych, na które składają się lokaty określone w art. 38 ust. 1 Statutu;

WAN – wartość Aktywów Netto Funduszu;

– przy czym wartość parametrów „LCI”, „WNAP” oraz „WAN” ustala się dla Dnia Wyceny przypadającego na ostatni Dzień Roboczy w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym Dzień Wykupu, dla którego dokonuje się obliczenia.

9) WALUTA SPRAWOZDANIA

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia MF z dnia 24.12.2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku nr 249, poz. 1859), sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

10) STOSOWANA METODA POMIARU EKSPOZYCJI

Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI z uwzględnieniem art. 6-11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE	2020-06-30		2019-12-31		2019-06-30	
	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	829	187	1 325	308	524	122
II. Koszty funduszu netto	-	-	-	-	-	-
III. Przychody z lokat netto	829	187	1 325	308	524	122
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	2	-	2	-	-	-
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-71	-16	2	-	-	-
VI. Wynik z operacji	760	171	1 329	309	524	122
VII. Zobowiązania	913	204	62	15	58	14
VIII. Aktywa	21 529	4 821	20 778	4 879	19 970	4 697
IX. Aktywa netto	20 616	4 616	20 716	4 865	19 912	4 683
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych						
Seria E	46 849		46 849		46 849	
Seria A	46 949		54 646		54 646	
Seria H	45 254		45 254		45 254	
Seria K	45 390		45 390		45 390	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny						
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	111,78	25,03	107,82	25,32	103,63	24,37
XII. Wynik z operacji na certyfikat						
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	4,12	0,93	6,91	1,61	2,73	0,64

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2020-06-30			2019-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	14 200	14 626	67,94%	15 000	15 640	75,27%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	2 000	2 010	9,33%	2 000	2 001	9,63%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	16 200	16 636	77,27%	17 000	17 641	84,90%

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych w odniesieniu do instrumentów pochodnych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

W przypadku gdy określone pole tabeli nie znajduje zastosowania odnośnie do danego składnika lokat, przyjmuje ono symbol „-” i oznacza to samo co wyrażenie „nie dotyczy”.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									14 200	14 626	67,94%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									14 200	14 626	67,94%
Nienotowane na aktywnym rynku									14 200	14 626	67,94%
EFAKTOR S.A. SERIA C1 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EFAKTOR S.A.	Polska	2020-07-15	10,50%	1 000	2 800	2 800	2 934	13,63%
EFAKTOR S.A. SERIA C3 (PLO250300038)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EFAKTOR S.A.	Polska	2021-03-05	10,50%	1 000	3 800	3 800	3 924	18,22%
MONEVIA SP. Z O.O. SERIA EC (PLO237600047)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONEVIA SP. Z O.O.	Polska	2020-12-27	11,00%	1 000	2 400	2 400	2 467	11,46%
FAKTORAMA CAPITAL 1 SP. Z O.O. SERIA D (PLO287500014)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FAKTORAMA CAPITAL 1 SP. Z O.O.	Polska	2021-03-12	11,00%	1 000	2 250	2 250	2 321	10,78%
FAKTORAMA CAPITAL 1 SP. Z O.O. SERIA E (PLO287500022)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FAKTORAMA CAPITAL 1 SP. Z O.O.	Polska	2020-10-23	11,00%	1 000	1 450	1 450	1 474	6,85%
MONEVIA SP. Z O.O. SERIA ED (PLO237600054)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONEVIA SP. Z O.O.	Polska	2021-03-16	11,00%	1 000	1 500	1 500	1 506	7,00%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									-	-	-
Suma:									14 200	14 626	67,94%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WESTA PSF SP. Z O.O.	WESTA PSF SP. Z O.O.	WARSZAWA	Polska	1	0	0	0,00%
FAKTORAMA CAPITAL 1 SP. Z O.O.	FAKTORAMA CAPITAL 1 SP. Z O.O.	WARSZAWA	Polska	1	0	0	0,00%
JANVEST-AMS SP. Z O.O.	JANVEST-AMS SP. Z O.O.	TORUŃ	Polska	1	0	0	0,00%
Suma:					0	0	0,00%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					2 000	2 010	9,33%
SUBFUNDUSZ IPOPEMA KONSERWATYWNY KAT. A (PLIPTFI00068)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: IPOPEMA SFIO SUBFUNDUSZ IPOPEMA KONSERWATYWNY Typ: SFIO	16 714	2 000	2 010	9,33%
Certyfikaty inwestycyjne					-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					2 000	2 010	9,33%

BILANS	2020-06-30	2019-12-31
I. Aktywa	21 529	20 778
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 022	3 072
2) Należności	1 871	65
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	16 636	17 641
- dłużne papiery wartościowe	14 626	15 640
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	913	62
III. Aktywa netto (I - II)	20 616	20 716
IV. Kapitał funduszu	18 527	19 387
1) Kapitał wpłacony	19 388	19 387
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-861	-
V. Dochody zatrzymane	2 158	1 327
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 154	1 325
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4	2
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-69	2
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	20 616	20 716
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	184 442	192 139
A IPBNT00018	46 949	54 646
E IPBNT00026	46 849	46 849
H IPBNT00034	45 254	45 254
K IPBNT00042	45 390	45 390
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	111,78	107,82
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	111,78	107,82
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	184 442	192 139
	-	-
	-	-
A IPBNT00018	46 949	54 646
E IPBNT00026	46 849	46 849
H IPBNT00034	45 254	45 254
K IPBNT00042	45 390	45 390
	-	-
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-	-
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	111,78	107,82

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2018-10-22 do 2019-12-31	od 2018-10-22 do 2019-06-30
I. Przychody z lokat	829	1 325	524
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	829	1 325	524
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	228	493	302
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	17	40	23
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	18	28	13
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	71	123	64
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	53	135	86
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	69	167	116
- opłaty emisyjne	54	141	115
- emisje sponsora	15	22	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	228	493	302
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	-	-	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	829	1 325	524
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-69	4	-
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2	2	-
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-71	2	-
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	760	1 329	524
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	4,12	6,91	2,73
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	4,12	6,91	2,73

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2018-10-22 do 2019-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	20 716		-	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	760		1 329	
a) przychody z lokat netto	829		1 325	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2		2	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-71		2	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	760		1 329	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-860		19 387	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1		19 387	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-861		-	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-100		20 716	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	20 616		20 716	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	21 026		14 890	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-		192 139	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	7 697		-	
Saldo zmian	-7 697		192 139	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	192 139		192 139	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	7 697		-	
Saldo zmian	184 442		192 139	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	184 442		192 139	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	107,82	2019-12-31	100,00	2018-10-22
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	111,78	2020-06-30	107,82	2019-12-31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	7,39%	-	6,55%	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	108,58	2020-01-31	99,95	2018-10-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	111,78	2020-06-30	107,82	2019-12-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	111,78	2020-06-30	107,82	2019-12-31
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	111,78	-	107,82	-
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):	2,18%		2,74%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-		-	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,16%		0,22%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,17%		0,16%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,68%		0,68%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

(*) Dla funduszy rozpoczynających działalność w okresie bieżącym lub porównywalnym pierwszą wartością odniesienia jest wartość nominalna.

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2018-10-22 do 2019-12-31	od 2018-10-22 do 2019-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-50	-16 316	-13 229
I. Wpływy	2 452	9 091	2 733
Z tytułu posiadanych lokat	854	684	333
Z tytułu zbycia składników lokat	1 598	8 402	2 400
Pozostałe	-	5	-
II. Wydatki	2 502	25 407	15 962
Z tytułu posiadanych lokat	-	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	2 500	25 400	15 900
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	-	-	60
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	2	3	2
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-	-
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	-	1	-
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	-	-	-
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	-	3	-
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-	19 388	19 448
I. Wpływy	-	19 448	19 448
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	19 448	19 448
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki	-	-	-
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	-	60	-
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	60	-
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	-50	3 072	6 219
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	3 072	-	-
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	3 022	3 072	6 219

Nota-1 Polityka rachunkowości Funduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

a. Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Przyjęte przez Fundusz zasady (polityka) rachunkowości opierają się na przepisach ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 249, poz. 1859 z 2007 roku).
2. Rokiem obrotowym funduszu jest rok kalendarzowy.
3. Sprawozdania finansowe sporządza się dwa razy w roku, jako:
 - półroczne sprawozdanie finansowe,
 - roczne sprawozdanie finansowe,
4. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.
5. Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające, informację dodatkową.
6. Lokaty bankowe, o terminie zapadalności krótszym niż 90 dni, prezentuje się w Bilansie w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w kwocie nominalnej. Lokaty te nie są prezentowane w "Tabeli Lokat". Naliczone na dzień bilansowy odsetki prezentowane są w bilansie w pozycji „należności”.
7. Depozyty, o terminie zapadalności powyżej 90 dni, są prezentowane w Bilansie w pozycji "Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku" łącznie z naliczonymi odsetkami. Depozyty o terminie powyżej 90 dni są prezentowane w "Tabeli Lokat" i tabeli uszczegóławiającej "Depozyty".
8. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań jest ustalany jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych z każdego dnia roboczego. Przy czym do średniego stanu środków nie uwzględnia się depozytów powyżej 90 dni (licząc od dnia założenia depozytu).
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym prezentowana w tabeli Zestawienia Zmian w Aktywach Netto jest wyliczana jako średnia ważona wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym, przy czym wagami są liczby dni dla których obowiązywały poszczególne Wartości Aktywów Netto. Przyjmuje się, iż do pierwszej Wyceny Oficjalnej w styczniu obowiązuje WAN z ostatniego dnia grudnia roku poprzedniego (nie dotyczy Funduszy, które sporządzają sprawozdanie finansowe po raz pierwszy). Za minimalną i maksymalną wartość aktywów na certyfikat inwestycyjny przyjmuje się odpowiednio wartości ustalone w wycenach oficjalnych i bilansowych wyłącznie bieżącego okresu sprawozdawczego.
10. Pożyczki udzielone przez Fundusz są prezentowane w pozycji bilansu „Należności” i nie są prezentowane w tabeli lokat.

b. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Składniki lokat funduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne. Jeżeli papiery wartościowe otrzymywane są w zamian za dłużne papiery wartościowe, a dłużne papiery były, na dzień transakcji zamiany, wycenione według Efektywnej Stopy Procentowej, wówczas otrzymywanym papierom wartościowym przepisuje się ustaloną na dzień transakcji zamiany skorygowaną cenę nabycia dłużnych papierów wartościowych (zamiast pierwotnej ceny nabycia dłużnych papierów wartościowych). Tak ustaloną cenę nabycia zwiększa się o dopłaty, lub pomniejsza o otrzymane wpływy.
3. Zysk lub stratę ze zbycia lokat:
 - 3.1. Z zastrzeżeniem pkt. 3.4, wylicza się metodą FIFO „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia -

- oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 3.2. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto
- 3.3. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w pkt. 3.1.
- 3.4. Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w pkt. 3.1, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w pkt. c. 16 i c. 18.
4. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
5. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku:
- 5.1. ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
- 5.2. niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 5.3. należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- 5.4. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
7. Nabycie albo zbycie składników lokat przez fundusz:
- 7.1. ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dacie zawarcia umowy.
- 7.2. składniki lokat nabyte albo zbyte przez fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w pkt. c. 11, oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustaleniu jego zobowiązań
8. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu.
9. Operacje dotyczące funduszu wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty.
10. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
- dywidendy i inne udziały w zyskach;
 - przychody odsetkowe;
 - dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
11. Koszty funduszu obejmują w szczególności:
- wynagrodzenie dla towarzystwa,
 - opłaty dla depozytariusza,
 - opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu,
 - opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
 - usługi w zakresie rachunkowości,
 - usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu,
 - usługi prawne,
 - koszty odsetkowe,
 - ujemne saldo różnic kursowych.
12. 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.
13. Przychody odsetkowe:
- 13.1. od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta,
- 13.2. od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
14. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

15. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, wyznaczonej zgodnie z pkt. 16.

16. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt. 15.

c. Metody wyceny aktywów oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt. 12-24.

2. Dniem Wyceny jest:

- ostatni Dzień Roboczy w każdym miesiącu kalendarzowym,
- dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
- dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu
- dzień 9 listopada 2018 r.

3. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu

4. Należności z tyt. nieopłaconych certyfikatów są wykazywane w aktywach Funduszu w pozycji „Należności”. Jeżeli na Dzień Wyceny, WAN przypadający na nieopłaconą serię Certyfikatów Inwestycyjnych jest niższy od należności z tytułu nieopłaconych Certyfikatów inwestycyjnych, wówczas uznaje się iż występuje przesłanka utraty wartości należności z tyt. nieopłaconych Certyfikatów.

Oceny konieczności ujęcia odpisów aktualizujących, doprowadzających wartość powyższych należności do wartości godziwej, dokonuje się na każdy dzień wyceny, w tym na dzień bilansowy, z uwzględnieniem posiadanych przez TFI dowodów potwierdzających zamiar i możliwość uregulowania należności przez uczestnika. Kwota odpisu aktualizującego powinna uwzględniać w szczególności kwotę należności możliwą do odzyskania przez Fundusz w drodze jej potrącenia ze zobowiązania wobec uczestnika z tytułu umorzenia nieopłaconych certyfikatów.

5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

6. Aktywa Funduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.

7. Składniki lokat notowanych na Aktywnym rynku wyceniane są w sposób następujący:

7.1. Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.

7.2. Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.

7.3. Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.

8. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

9. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 8 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:

- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
- ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
- kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
- możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

10. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 8, dokonuje się na koniec każdego kolejnego

miesiąca kalendarzowego.

11. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt. 7, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:

- o godzinie 23:00 w przypadku GPW dostępne są kursy zamknięcia,
- o godzinie 23:00 w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia,

12. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt. 19, 20 i 24, w następujący sposób:

12.1. obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,

12.2. akcji:

12.2.1. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF) bądź też przy wykorzystaniu skorygowanej wartości aktywów netto (kapitał (fundusz) własny), albo na podstawie ceny nabycia w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu - przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji,

12.2.2. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu opierającego się na wycenie skorygowanej wartości aktywów netto (kapitał (fundusz) własny) tychże podmiotów lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF), albo na podstawie ceny nabycia w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu - przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji.

12.3. warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 12.2,

12.4. depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

12.5. udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę udziałów do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku lub przy wykorzystaniu modelu opierającego się na wycenie skorygowanej wartości aktywów netto kapitał (fundusz) własny) tychże spółek bądź też przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF) (albo na podstawie ceny nabycia) w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu, przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością wyspecjalizowanym niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych udziałów;

12.6. certyfikatów inwestycyjnych – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na

- wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny wskazanej w art. 42 ust. 5 Statutu;
- 12.7. jednostek uczestnictwa – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 42 ust. 5 Statutu;
- 12.8. tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 42 ust. 5 Statutu;
- 12.9. wierzytelności i innych praw majątkowych wynikających z umów o subpartycypację – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji. Metoda estymacji uwzględniać będzie m.in. parametry dotyczące prognozowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w szczególności z tytułu spłat poszczególnych wierzytelności, kosztów dochodzenia wierzytelności i windykacji, wieku wierzytelności, a także uwzględniać będzie ryzyka związane z możliwą niewypłacalnością podmiotów zobowiązanych, przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę tych lokat wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi,
- 12.10. pozostałych składników lokat – według wiarygodnie oszacowanej wartości
13. 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.
14. Modele wyceny, o których mowa w pkt. 12, są stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata;
15. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt.12, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
16. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
17. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
18. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych
19. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
20. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
21. Aktywa 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.
22. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w pkt. 21, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
23. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.
24. Aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane w wartości godziwej, dla których wiarygodne oszacowanie tej wartości nie jest możliwe, wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W szczególności sytuacja taka wystąpić może w odniesieniu do akcji i udziałów spółek nienotowanych oraz instrumentów pochodnych, dla których instrumentem bazowym są takie akcje lub udziały.

II. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

a. Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

b. Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2020-06-30	2019-12-31
Należności	1 871	65
Z tytułu zbytych lokat	1 813	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	58	65
- usługi księgowe	12	11
- depozytariusz	12	8
- GPW	15	15
- usługi prawne	2	15
- audyt	15	12
- emisje sponsora	2	4

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2020-06-30	2019-12-31
Zobowiązania	913	62
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	861	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	52	62
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2020-06-30		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		3 022		3 072
BNP Paribas Bank Polska S.A.		3 022		3 072
PLN	3 022	3 022	3 072	3 072

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2018-10-22 do 2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	2 997	-	4 909
PLN	2 997	2 997	4 909	4 909

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2020-06-30	2019-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	-	-

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2020-06-30		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3 022	14,04%	3 072	14,78%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	14 626	67,94%	15 640	75,27%
Dłużne papiery wartościowe	14 626	67,94%	15 640	75,27%
Suma:	17 648	81,98%	18 712	90,05%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2020-06-30		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	-	-	-	-

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(***) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna, oraz inne zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2020-06-30		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	19 519	90,67%	18 777	90,37%
Środki na rachunkach bankowych	3 022	14,04%	3 072	14,78%
Należności	1 871	8,69%	65	0,32%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	14 626	67,94%	15 640	75,27%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	17 648	81,98%	16 913	81,39%
BNP Paribas Bank Polska S.A.-Depozytariusz 1	3 022	14,04%	3 072	14,78%
Środki na rachunkach bankowych	3 022	14,04%	3 072	14,78%
MONEVIA SP. Z O.O.	3 973	18,46%	4 081	19,63%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 973	18,46%	4 081	19,63%
FAKTORAMA CAPITAL 1 SP. Z O.O.	3 795	17,63%	2 798	13,47%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 795	17,63%	2 798	13,47%
EFAKTOR S.A.	6 858	31,85%	6 962	33,51%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 858	31,85%	6 962	33,51%

(****) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	2020-06-30			2019-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-	-	-
Suma:	-	-	-	-	-	-

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2019-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2020-06-30	2019-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

	2020-06-30										
NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

	2019-12-31										
NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

	2020-06-30							
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

	2019-12-31							
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2020-06-30		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	21 529	-	20 778
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 022	-	3 072
PLN	3 022	3 022	3 072	3 072
2) Należności	-	1 871	-	65
PLN	1 871	1 871	65	65
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	16 636	-	17 641
PLN	2 010	2 010	2 001	2 001
- dłużne papiery wartościowe	-	14 626	-	15 640
PLN	14 626	14 626	15 640	15 640
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	913	-	62
PLN	913	913	62	62

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2020-01-01 do 2020-06-30				od 2018-10-22 do 2019-12-31				od 2018-10-22 do 2019-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialno ścią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2018-10-22 do 2019-12-31		od 2018-10-22 do 2019-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2	-71	2	2	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	8	2	2	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	2	-79	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	2	-71	2	2	-	-

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2018-10-22 do 2019-12-31	od 2018-10-22 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłacone przychody z lokat	-	-	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	-	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-	-	-
Suma:	-	-	-

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	od 2020-01-01 do 2020-06-30					od 2018-10-22 do 2019-12-31					od 2018-10-22 do 2019-06-30				
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych															

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2018-10-22 do 2019-12-31	od 2018-10-22 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	17	40	23
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	18	28	13
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	71	123	64
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	53	135	86
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	69	167	116

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2018-10-22 do 2019-12-31	od 2018-10-22 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	-	-	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	-	-	-

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2018-10-22 do 2019-12-31	od 2018-10-22 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

INFORMACJA DODATKOWA

1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W dniu 3 lipca 2020 r. zostało spłacone 1 642 tys. należności z tyt. częściowej spłaty należności z tyt. umorzonych obligacji Westa PSF SP. z o.o. seria 001.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie dotyczy.

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

- a. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu.
- b. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,
- c. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.
- d. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe.

5) INFORMACJA O KONTYNUOWANIU DZIAŁALNOŚCI PRZEZ FUNDUSZ

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, w tym w szczególności w okresie co najmniej

12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli 30 czerwca 2020 roku. Towarzystwo nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI I ICH ZMIAN.

Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu jest rozprzestrzenianie się i dalszy przebieg pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19, która rozpoczęła się w I kw. br. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii, które wystąpiły w I półroczu 2020 r. i które trwają nadal, będą miały w dłuższym okresie czasu wpływ na wyniki emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę, a także na zdolność tych podmiotów do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Funduszu i osiąganą przez niego stopę zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Funduszu. Na obecnym etapie występującej epidemii, jej dalszy przebieg oraz skala wpływu opisanych powyżej okoliczności nie jest możliwy do przewidzenia i oszacowania ilościowego, a zależeć będzie bezpośrednio od stopnia nasilenia pandemii i od konieczności wdrażania ewentualnych środków zapobiegawczych i ich skali (np. lockdown) oraz czasu ich trwania.

W dniu 7 grudnia 2018 r. Fundusz dokonał wyznaczenia spółki MGW Corporate Consulting Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jako zewnętrznego podmiotu wyceniającego, o którym mowa w art. 36a Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Przedmiotem umowy ramowej zawartej przez Fundusz ze spółką MGW Corporate Consulting Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest wycena wybranych aktywów Funduszu.

Informacje wymagane na podstawie art. 222b Ustawy, które powinny zostać ujawnione w sprawozdaniu finansowym alternatywnego funduszu inwestycyjnego, zgodnie z art. 108 ust. 2 lit. b), art. 108 ust. 4, art. 108 ust. 5 oraz art. 109 ust. 3 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („Rozporządzenie 231/2013”)

1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością

W portfelu inwestycyjnym Funduszu brak jest aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

2. Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością

W 2020 r. nie dokonano w Towarzystwie zmian regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

3. Aktualny profil ryzyka

Profil ryzyka funduszu inwestycyjnego określany jest poprzez politykę inwestycyjną funduszu opisaną w jego statucie, a także poprzez zestaw limitów ustalonych przez Zespół ds. Ryzyka, odrębnie dla każdego z badanych w funduszu ryzyk. W okresie sprawozdawczym monitorowaniu podlegały ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko kontrahenta.

Profil ryzyka Funduszu w okresie sprawozdawczym nie ulegał zmianie.

4. Systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez Towarzystwo

Procesem zarządzania ryzykiem w funduszach inwestycyjnych zajmuje się wyodrębniona komórka organizacyjna - Zespół ds. Ryzyka, do zadań której należy podejmowanie wszelkich działań związanych z zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie oraz poszczególnych funduszach inwestycyjnych. Jednostka ta podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu. Zespół ds. Ryzyka zajmuje się stałym monitorowaniem ryzyk, w tym ustalaniem odpowiednich limitów. Komórka przeprowadza regularne przeglądy procedur i strategii zarządzania ryzykiem oraz opracowuje i wdraża ewentualne zmiany, a także pełni funkcję doradczą na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej w tym zakresie. Pracownicy Zespołu ds. Ryzyka regularnie uczestniczą w komitetach inwestycyjnych, przedstawiając swoje uwagi i sugestie w zakresie zarządzania ryzykiem w Towarzystwie.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem, Zespół ds. Ryzyka, dla każdego funduszu odrębnie, dokonuje pomiarów ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka płynności oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko operacyjne monitorowane jest łącznie dla wszystkich zarządzanych funduszy

inwestycyjnych. Pomiar ryzyka odbywa się za pomocą dedykowanego systemu informatycznego, z którego generowane są odpowiednie raporty.

Zespół ds. Ryzyka regularnie wykonuje testy warunków skrajnych, a także sporządza i przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej stosowne raporty i sprawozdania ze swojej działalności.

Do obliczania całkowitego ryzyka portfela inwestycyjnego funduszu Towarzystwo stosuje wyznaczanie ekspozycji AFI oraz dźwigni finansowej AFI, które obliczane są zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013. Dźwignię finansową AFI wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI a wartością netto jego aktywów.

5. Zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI

W okresie sprawozdawczym nie było zmian maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, który może być stosowany w imieniu Funduszu.

6. Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI

Łączna wysokość ekspozycji AFI na koniec okresu sprawozdawczego obliczona metodą zaangażowania wynosiła 100 %, natomiast obliczona metodą brutto wynosiła 85,936.%.

Ekspozycja AFI jest miarą stosowanej dźwigni finansowej funduszu. Wartość ekspozycji powyżej 100% świadczy o stosowaniu przez fundusz dźwigni.

Nie występują informacje, inne niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.