

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SOVEREIGN 5 FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO
AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH W LIKWIDACJI
NA DZIEŃ OTWARCIA LIKWIDACJI, T.J. NA 09 WRZEŚNIA 2024 R.**

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 9 września 2024 roku wykazujące stan zerowy.
3. Bilans sporządzony na dzień 9 września 2024 roku wykazujący dodatnie aktywa netto w wysokości 80 tys. zł.
4. Noty objaśniające.
5. Informację dodatkową.

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu

Fundusz prowadzi działalność pod nazwą Sovereign 5 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 943 w dniu 8 stycznia 2014 r.

Fundusz został utworzony na czas określony do dnia 31.10.2024 r.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu art. 196 Ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2023.0.681).

Cel inwestycyjny

Stosownie do brzmienia art. 25 Statutu celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, jednakże doloży wszelkich starań dla jego realizacji.

Polityka Inwestycyjna

I. Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa w:
 - 1) papiery wartościowe, o charakterze udziałowym, w tym w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne,
 - 2) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 3) dłużne papiery wartościowe,
 - 4) wierzytelności, w tym wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 6) jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 7) depozyty, nie dłuższe niż 6 miesięczne.
2. Fundusz będzie lokował nie mniej niż 80% wartości Aktywów Funduszu w aktywa inne niż:
 - 1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz, oraz
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.
3. Fundusz będzie lokować swoje Aktywa przede wszystkim w następujący sposób:
 - 1) nabywając i obejmując akcje i dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki komandytowo – akcyjne oraz przez spółki akcyjne,

- 2) nabywając i obejmując udziały spółek z o.o. oraz nabywając i obejmując dłużne papiery wartościowe emitowane przez te spółki z o.o.,
 - 3) nabywając wierzytelności, w tym wierzytelności wobec osób fizycznych.
4. Docelowy Portfel Inwestycyjny stanowią kategorie lokat spełniające warunki określone w ust. 2 i 3 w art. 26 Statutu, o których mowa w ust. 1 pkt 1 – 4 w art. 26 Statutu.

II. Kryteria doboru lokat

1. Lokowanie Aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, opiera się na:
 - 1) ocenie, możliwości osiągnięcia stopy zwrotu istotnie przewyższającej stopę inflacji w co najmniej 3 letnim okresie,
 - 2) ocenie bezpieczeństwa prawnego spółek,
 - 3) ocenie sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
 - 4) ocenie sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu,
 - 5) atrakcyjności projektów inwestycyjnych, które będą realizowane przez spółki.
2. Fundusz lokuje środki długoterminowo, w instrumenty wskazane w ust. 1, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia kryteriów analizy fundamentalnej. W szczególności Fundusz będzie inwestował w akcje spółek, które odzwierciedlają „ideę kreowania wartości dla akcjonariusza“, to jest spółek, które prowadząc rzetelną politykę informacyjną mogą, według kryteriów określonych przez Fundusz, osiągnąć ponad przeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskowych przedsięwzięciach.
3. Lokowanie Aktywów w inne instrumenty niż wskazane w pkt 1, opiera się na:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego: ocenie sytuacji fundamentalnej emitenta (analiza fundamentalna), technicznej ocenie perspektyw wzrostu wartości lokat (analiza techniczna), ocenie sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie (analiza międzynarodowa), spełnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych,
 - 2) w przypadku wierzytelności: ocenie rodzaju wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała i rodzaju wierzyciela, terminu wymagalności, rodzajem dłużnika, możliwością windykacji należności, rodzajem i poziomem zabezpieczeń, wartością wierzytelności i płynnością lokaty,
 - 3) w przypadku depozytów: możliwej do uzyskania rentowności i wysokiej płynności lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również na ocenie wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jej trwania,
 - 4) w przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: ocenie wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, ocenie stopnia ryzyka braku płynności lokaty w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne, poziomu opłat pobieranych od uczestników funduszu.
4. Lokaty inne niż określone w § 27 ust. 4 Statutu będą miały na celu zwiększenie rentowności Funduszu, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty i jej płynności.

III. Zasady dywersyfikacji lokat funduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem pkt. 2.
2. Ograniczeń, o których mowa w pkt 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
3. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25 % wartości Aktywów Funduszu.
4. Fundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu.
6. Fundusz może lokować nie więcej niż 40 % wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.
7. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym paragrafie są ważne.
8. Z uwzględnieniem pkt. 9, Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w pkt. 7, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należyte interes Uczestników Funduszu.
9. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 36 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.
10. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie, a nie przewidziane przepisami Ustawy, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.
11. Wartość Aktywów Płynnych nie będzie niższa niż 150.000 zł.

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

firma: White Berg Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

siedziba: Warszawa

adres: ul. Sienna 75 (Budynek 1 Sienna Center), 00-833 Warszawa

Funduszem Zarządza White Berg Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Siennej 75, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000273227.

Do dnia 20 sierpnia 2019 r. Fundusz zarządzany był przez Saturn Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Komisja Nadzoru Finansowego na posiedzeniu w dniu 20 sierpnia 2019 r. nałożyła na Saturn TFI S.A. m.in. sankcję administracyjną w postaci cofnięcia temu Towarzystwu zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz nadała sankcji rygor natychmiastowej wykonalności. Od dnia wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji o cofnięciu zezwolenia Saturn TFI S.A. nie mogło podejmować jakichkolwiek czynności związanych z reprezentowaniem i zarządzaniem

Funduszem. Zgodnie z art. 68 ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na wykonywanie działalności Fundusz reprezentowany był przez depozytariusza, tj. BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Dnia 15 października 2019 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BDM S.A. z siedzibą w Bielsku Białej podpisało z depozytariuszem Funduszu umowę o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym, prowadzenie jego spraw oraz reprezentowanie funduszu w stosunkach z osobami trzecimi i na jej podstawie od dnia 18 listopada 2019 r pełni funkcję reprezentanta i zarządzającego Funduszem.

W dniu 21 stycznia 2021 r. nastąpiła zmiana nazwy Towarzystwa na White Berg Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 9 września 2024 r. i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 9 września 2024 r. Dniem bilansowym jest dzień 9 września 2024 r.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy braku założenia kontynuowania działalności Funduszu.

Dnia 9 września 2024r., Fundusz został postawiony w stan likwidacji.

Na koszty likwidacji oraz koszty w okresie likwidacji, została założona rezerwa w wysokości 136 tys. zł., przy prognozowanym okresie likwidacji trwającym 4 miesiące.

Firma audytorska, która przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Joanna Zdanowska ASSETS & FUNDS AUDIT spółka komandytowa z siedzibą w Kraśniku, ul. Mickiewicza 10 m.15, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr 0000452829, wpisaną na listę firm audytorskich pod nr 3844 przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Serie i emisje certyfikatów inwestycyjnych

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Fundusz wyemitował jedną serię certyfikatów inwestycyjnych:

| Lp. | Seria | Data przydziału | Ilość przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych do dnia bilansowego | Ilość wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych do dnia bilansowego | Saldo na dzień bilansowy |
|-------------|-------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 1. | 001 | 18.12.2013 | 1 274 120 | 1 273 620 | 500 |
| SUMA | | | 1 274 120 | 1 273 620 | 500 |

Certyfikaty są certyfikatami niepublicznymi i nie są notowane na aktywnym rynku.

Waluta sprawozdania

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. 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.

Prezentacja danych liczbowych

W sprawozdaniu finansowym mogą pojawić się niezgodności dotyczące zaokrągleń w sumach cząstkowych i ogólnych danych liczbowych w nim przedstawionych, co wynika to z faktu, iż księgi rachunkowe będące podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego prowadzone są w złotych polskich. Niezgodności te nie powodują jednak istotnego zniekształcenia danych zawartych w sprawozdaniu.

2. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA - SKŁADNIKI LOKAT | | 09.09.2024 | | | 31.12.2023 | | |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| | | Wartość według ceny nabycia w tys. PLN | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. PLN | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| I | Akcje | 0 | 0 | 0,00 | 422 490 | 206 123 | 99,96 |
| II | Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| III | Prawa do akcji | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| IV | Prawa poboru | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| V | Kwity depozytowe | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| VI | Listy zastawne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| VII | Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| VIII | Instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| IX | Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| X | Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| XI | Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| XII | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| XIII | Wierzytelności | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| XIV | Udzielone pożyczki pieniężne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| XV | Weksle | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| XVI | Depozyty | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| XVII | Waluty | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| XVIII | Nieruchomości | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| XIX | Statki morskie | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| XX | Inne: | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| | RAZEM | 0 | 0 | 0,00 | 422 490 | 206 123 | 99,96 |

Na dzień bilansowy nie wystąpiły składniki lokat w portfelu Funduszu (Fundusz posiadał wyłącznie środki pieniężne na rachunku bankowym Funduszu), w związku z tym nie zaprezentowano tabel uzupełniających do Tabeli Głównej.

3. BILANS

| BILANS | | Wartość na dzień 09.09.2024 w tys. PLN | Wartość na dzień 31.12.2023 w tys. PLN |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| I. | Aktywa | 307 | 206 213 |
| 1 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 307 | 90 |
| 2 | Należności | 0 | 0 |
| 3 | Transakcje reverse repo/buy-sell back | 0 | 0 |
| 4 | Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 0 | 0 |
| 5 | Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 0 | 206 123 |
| 6 | Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. | Zobowiązania | 227 | 531 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 80 | 205 682 |
| IV. | Kapitał funduszu | -77 768 | 127 412 |
| 1 | Kapitał wpłacony, w tym: | 127 412 | 127 412 |
| | - certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone | 0 | 0 |
| 2 | Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -205 180 | 0 |
| V. | Dochody zatrzymane | 77 848 | 294 637 |
| 1 | Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 296 363 | 296 427 |
| 2 | Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat | -218 515 | -1 790 |
| VI. | Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 0 | -216 367 |
| VII. | Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 80 | 205 682 |
| VIII | Liczba jednostek uczestnictwa albo zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 500 | 1 274 120 |
| | 001 | 500 | 1 274 120 |
| IX | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny albo poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa albo poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych* | 159,66 | 161,43 |
| | 001 | 159,66 | 161,43 |
| X | Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 1 274 120 |
| XI | Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny** | 159,66 | 161,43 |

*Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny została wyliczona na podstawie danych bazowych wyrażonych w pełnych złotych, a nie w tysiącach złotych.

** Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny została wyliczona na podstawie danych bazowych wyrażonych w pełnych złotych, a nie w tysiącach złotych.

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1. Polityka rachunkowości funduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu.

1. Ewidencja oraz wycena aktywów i pasywów Funduszy prowadzona jest w oparciu o obowiązujące ustawy i rozporządzenia a w szczególności:
 - Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2023 poz. 120); zwana dalej ustawą o rachunkowości.
 - Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2024 poz. 1034); zwana dalej Ustawą.
 - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., Nr 249, poz. 1859); zwane dalej Rozporządzeniem.
 - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2017 r., poz. 277).
 - Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2020 poz. 2436).
 - Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi – (Dz.U.2023.646).
 - Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z późniejszymi zmianami (Dz.U. 2024 poz. 836)
2. W przypadkach nieuregulowanych powyższymi przepisami, Fundusz w stosowanych zasadach polityki rachunkowości przyjmuje rozwiązania oparte o Krajowe Standardy Rachunkowości wydane przez uprawniony podmiot jakim jest Komitet Standardów Rachunkowości. Jeżeli brak jest odpowiadającego standardu krajowego wówczas kieruje się regulacjami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

2. Zasady ujmowania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Sprawozdania finansowe sporządza się dwa razy w roku, jako półroczne sprawozdanie finansowe z dniem bilansowym na 30 czerwca danego okresu obrotowego oraz jako roczne sprawozdanie finansowe z dniem bilansowym na 31 grudnia danego okresy obrotowego. Okresem obrotowym jest rok kalendarzowy.
2. W przypadku gdy otwarcie ksiąg Funduszu nastąpi w czwartym lub drugim kwartale roku kalendarzowego możliwe jest połączenie roku obrotowego i niesporządzenie odpowiednio rocznego bądź półrocznego sprawozdania finansowego w pierwszym roku działalności Funduszu.
3. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, sprawozdanie finansowe sporządza się na dzień otwarcia likwidacji.

4. Termin sporządzenia okresowych sprawozdań finansowych:
 - Sporządzenie i przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Funduszy oraz półrocznego połączonego sprawozdania finansowego z półrocznymi sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy, powinno nastąpić w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego;
 - Sporządzenie, badanie oraz podjęcie uchwały przez organ zatwierdzający w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszy oraz rocznego połączonego sprawozdania finansowego z rocznymi sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy, powinno nastąpić w terminie czterech miesięcy od zakończenia roku obrotowego.
5. Półroczne sprawozdania finansowe Funduszy, półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy oraz półroczne połączone sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta.
6. Roczne sprawozdania finansowe Funduszy, roczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy oraz roczne połączone sprawozdania finansowe podlegają badaniu przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta.
7. Sprawozdanie zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej, według stanu ksiąg na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zdarzeń następujących po tym dniu, dotyczących okresu sprawozdawczego,
8. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, połączonym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy wykazywane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
9. W sprawozdaniu finansowym ujmuje się wszystkie koszty i przychody dotyczące okresu sprawozdawczego, o których informacja została powzięta przez Towarzystwo przed sporządzeniem sprawozdania, a dotyczące okresu sprawozdawczego.
10. Aktywa Funduszu wykazywane są w sprawozdaniu zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości funduszu oraz metodami wyceny obowiązującymi na dzień bilansowy,
11. Sprawozdanie wykonywane jest w formie zgodnej z Rozporządzeniem Min. Finansów z dn. 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

3. Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

1. Księgi rachunkowe Funduszy prowadzone są w formie elektronicznej z wykorzystaniem komputerowego systemu księgowego. Struktura i charakterystyka systemu pozwala na prowadzenie ksiąg rachunkowych w sposób spełniający wymagania Ustawy o rachunkowości. Baza danych systemu zlokalizowana jest na dedykowanym na te potrzeby serwerze. Archiwizacja danych umiejscowionych na serwerze odbywa się w sposób zapewniający bezpieczeństwo i ciągłość procesu ewidencji.
2. Księgi rachunkowe Funduszy prowadzone są w sposób zapewniający rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. W ramach przyjętych zasad (polityki) rachunkowości możliwe jest stosowanie uproszczeń, jeżeli nie wywiera to istotnie ujemnego wpływu na realizację powyższych obowiązków.
3. Przyjęte zasady rachunkowości stosowane są w sposób ciągły tak, aby wynik finansowy i sporządzone sprawozdania finansowe za kolejne lata mogły podlegać kryterium porównywalności.
4. Księgi rachunkowe Funduszy prowadzone są w języku polskim i w walucie polskiej, a operacje dotyczące Funduszy ujmuje się w księgach rachunkowych zgodnie z ich treścią ekonomiczną w okresie, którego dotyczą.

5. Nabycie lub zbycie aktywów Funduszy ujmowane jest w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte bądź zbyte przez Fundusze w Dniu Wyceny po godzinie, o której mowa w Statucie (godzina 23:00) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia ich nabycia lub zbycia wystawionego przez kontrahenta, ujmowane są w księgach w dacie zawarcia umowy. W przypadku Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami opisane poniżej zasady odnoszą się odrębnie do każdego Subfunduszu.
6. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych Funduszu są dowody księgowe (zgodne z art. 21. ustawy o rachunkowości), podlegające wcześniej kontroli merytorycznej przez TFI. Dokumenty księgowe które mają być ujęte w księgach zostają sprawdzone pod względem zgodności z obowiązującymi umowami, zgodności potwierdzeń transakcji ze złożonymi zleceniami, prawidłowości kwot.
7. Wycena aktywów Funduszu w Dniu Wyceny na godzinę 23:00 dokonywana jest w Dniu W+1. W księgach Funduszu ujmuje się wszystkie należności i zobowiązania ustalone na Dzień W.
8. O momencie otrzymania przez księgowość dokumentu decyduje:
 - data i godzina stempla czasowego na dokumencie faksu;
 - data i godzina otrzymania przesyłki pocztą elektroniczną przez osobę upoważnioną;
 - data i godzina wpisana ręcznie na dokumencie przez pracownika upoważnionego do odbioru przesyłki w przypadku otrzymania przesyłki w inny sposób niż wymienione powyżej.
9. Przy transakcjach repo/sell-buy back, reverse repo/buy-sell back lub SWAP czas otrzymania potwierdzenia określa godzina otrzymania potwierdzenia zawarcia ostatniej transakcji wchodzącej w skład repo/sell-buy back, reverse repo/buy-sell back lub SWAP.
10. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach Funduszu według ceny nabycia z uwzględnieniem ubocznych wydatków związanych z nabyciem składnika lokat.
11. Za cenę nabycia należy rozumieć wartość nabycia składnika aktywów łącznie z poniesionymi opłatami, w szczególności z prowizjami maklerskimi, podatkami od czynności cywilno-prawnych, opłatami notarialnymi za wyjątkiem opłat należących depozytariuszowi i izbom depozytowo rozliczeniowym.
12. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
13. 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.
14. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach Funduszu w dacie zawarcia umowy i wprowadza się do portfela inwestycyjnego na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji.
15. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytym składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metoda skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody tej nie stosuje się do instrumentów nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu.
16. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
17. W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzane zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie tego składnika lokat.

18. W przypadku braku możliwości rozliczenia zawartej transakcji w dłuższym okresie, Towarzystwo może podjąć decyzje o anulowaniu transakcji. Anulowanie odbywa się w księgach Funduszu na podstawie pisemnej dyspozycji Towarzystwa w formie uchwały Zarządu TFI. Wynikające z anulowania korekty ujmowane są w portfelu inwestycyjnym w dacie podjęcia uchwały przez Zarząd TFI o dokonaniu anulowania transakcji.

4. Metody wyceny aktywów z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia aktywa oraz ustala:
 - wartość aktywów netto Funduszu;
 - wartość aktywów netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.
2. Wartość aktywów Funduszu stanowią środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym z tytułu objęcia certyfikatów i jednostek uczestnictwa, składniki lokat portfela inwestycyjnego, należności, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
3. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
4. Zagraniczne papiery wartościowe lub prawa majątkowe wycenia się w walucie notowania lub, w przypadku papierów lub praw nienotowanych na aktywnym rynku, w walucie, w której papier wartościowy lub kapitał zakładowy jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
5. w przypadku, gdy wycena spółki nienotowanej na aktywnym rynku zostanie sporządzona w walucie innej niż ta, w której denominowany jest jej kapitał zakładowy, wówczas jej wartość przelicza się na walutę spółki według średniego kursu NBP na Dzień Wyceny.
6. Wartość aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do waluty Euro, chyba że statut stanowi inaczej.
7. Wszystkie składniki lokat klasyfikowane są przez TFI lub podmiot zewnętrzny wskazany przez TFI jako notowane na rynku aktywnym i nienotowane na rynku aktywnym co stanowi podstawę do późniejszego rozróżnienia metodologii ich wyceny.
8. 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.
9. 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 stosunku do wyżej wymienionych papierów wartościowych sporządzane jest na podstawie ilości sesji w miesiącu poprzedzającym wybór rynków, w których papier wartościowych był przedmiotem obrotu. Liczba takich sesji nie może być mniejsza niż 7 (słownie: siedem).

10. Rynkiem głównym:

- w przypadku papierów dłużnych skarbowych rynkiem aktywnym/głównym jest Rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter.
- w przypadku papierów dłużnych wyemitowanych poza granicami RP rynkiem aktywnym/głównym 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 publikowana są przez organ zarządzający, przyjmuje się, że występuje dla nich aktywny rynek, w przypadku gdy instrumenty takie są notowane
- 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).
- 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).

11. Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego.
12. Analiza aktywności rynku przeprowadzana jest dla każdego instrumentu finansowego znajdującego się w portfelu lokat Funduszu 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;
13. Lokaty Funduszu wycenia się 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.
14. 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).
15. 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.
16. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
17. 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 .

18. 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 czterdzieści 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.

19. Wartości składników lokat Funduszu nie notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się poprzez wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- oszacowanie wartości składnika lokat poprzez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

20. 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.

II. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach 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 metody wyceny. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie par. 7 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z późniejszymi zmianami (Dz.U. 2024 poz. 836).

Nota 2 – Należności Funduszu – Nie wystąpiły.

| NOTA 3 - ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 09.09.2024 w tys. PLN | 31.12.2023 w tys. PLN |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 1. Z tytułu nabytych aktywów | 0 | 0 |
| 2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu od odkupu | 0 | 0 |
| 3. Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| 4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 |
| 5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 0 |
| 6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu | 0 | 0 |
| 7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu | 0 | 0 |
| 8. Z tytułu wyemitowanych obligacji | 0 | 0 |
| 9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| 10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| 11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń | 0 | 0 |
| 12. Z tytułu rezerw | 136 | 421 |
| 13. Pozostałe zobowiązania, w tym: | 91 | 110 |
| - wynagrodzenie za zarządzanie | 69 | 96 |
| Razem | 227 | 531 |

| NOTA 4.I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 09.09.2024 | | | 31.12.2023 | | |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. PLN | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. PLN | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. PLN | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. PLN |
| I. Banki: | | | 307 | | | 90 |
| BNP Paribas Bank Polska S.A. | PLN | 307 | 307 | PLN | 90 | 90 |

| NOTA 4.II ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 01.01.2024 do 09.09.2024 | | | od 01.01.2023 do 31.12.2023 | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. PLN | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. PLN | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. PLN | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. PLN |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych*: | PLN | 113 | 113 | PLN | 127 | 127 |

* Średni stan środków pieniężnych został zaprezentowany w oparciu o dane według stanu sald na kolejne Dni Wyceny w okresie sprawozdawczym.

Nota 4.III Ekwiwalenty środków pieniężnych – Nie wystąpiły.

| NOTA 5 - RYZYKA | 09.09.2024 | | 31.12.2023 | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. PLN | Procentowy udział w aktywach | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. PLN | Procentowy udział w aktywach |
| 1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej | | | | |
| a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej* | | | | |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | 307 | 100,00 | 90 | 0,04 |
| Składniki lokat notowanych na aktywnym rynku | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Suma: | 307 | 100,00 | 90 | 0,04 |
| b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej** | | | | |
| Składniki lokat notowanych na aktywnym rynku | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Suma: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej*** | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym | | | | |
| a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń**** | | | | |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | 307 | 100,00 | 90 | 0,04 |
| Składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku (obligacje) | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Należności | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Suma: | 307 | 100,00 | 90 | 0,04 |
| b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat***** | | | | |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku - środki pieniężne w BNP Paribas Bank Polska S.A. | 307 | 100,00 | 158 899 | 77,06 |
| Suma: | 307 | 100,00 | 206 123 | 99,96 |
| 3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego | | | | |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe***** | | | | |

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

** 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.

**** 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.

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

Nota 6 Instrumenty pochodne – Nie wystąpiły.

Nota 7 Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych pożyczek papierów wartościowych. Informacje o transakcjach repo/sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych – Nie dotyczy.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie przeprowadzał transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu. Na dzień 9 września 2024 roku Fundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/przez Fundusz.

Nota 8.I Zaciągnięte i wykorzystane przez fundusz kredyty i pożyczki pieniężne – Nie wystąpiły.

Nota 8.II Udzielone przez fundusz pożyczki pieniężne – Nie wystąpiły.

Nota 9.I. Walowa struktura pozycji bilansu – Nie wystąpiły.

Nota 9.II Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu – Nie wystąpiły.

Nota 9.III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego – Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w PLN, Fundusz nie posiada aktywów ani zobowiązań w walutach obcych.

| NOTA 10.I ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 01.01.2024 do 09.09.2024 | | od 01.01.2023 do 31.12.2023 | |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN | Wzrost (spadek niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN | Wzrost (spadek niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. PLN |
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -216 726 | 216 367 | -874 | 60 567 |
| 3. Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RAZEM | -216 726 | 216 367 | -874 | 60 567 |

Nota 10.II Wypłacone dochody Funduszu – Nie wystąpiły.

Nota 10.III Wypłacone przychody ze zbycia lokat – Nie wystąpiły.

Nota 10.IV. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie wystąpiły.

Nota 11.I Koszty pokrywane przez Towarzystwo – Nie wystąpiły.

| NOTA 11.II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 01.01.2024 do 09.09.2024 | od 01.01. 2023 do 31.12.2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| | Wartości w okresie sprawozdawczym w tys. PLN | Wartości w okresie sprawozdawczym w tys. PLN |
| Część stała wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem | 149 | 300 |
| Część wynagrodzenia dla Towarzystwa za pełnienie funkcji likwidatora Funduszu | 48 | 0 |
| Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu | 0 | 0 |
| Razem | 197 | 300 |

Nota 11.III Koszty Funduszu Aktywów Niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami – Nie dotyczy.

5. 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:

Brak informacji o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiły składniki lokat w portfelu Funduszu (Fundusz posiadał wyłącznie środki pieniężne na rachunku bankowym Funduszu).

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

W odniesieniu do składników lokat występujących na dzień bilansowy nie miały miejsca przeniesienia pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii wartości godziwej.

- c) W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, fundusz ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej fundusz przedstawia informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Fundusz nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez fundusz przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy fundusz wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, fundusz nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których fundusz ma racjonalny dostęp**

Nie dotyczy Funduszu.

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

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

Zmiany zostały przedstawione w poniższej tabeli.

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

Zmiany zostały przedstawione w poniższej tabeli .

| Zmiana stanu aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2024 do 9 września 2024 | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Stan na początek okresu: | 206 123 |
| Zwiększenia, w tym: | 223 257 |
| Reklasyfikacja (przeniesienie) | 0 |
| Transakcje kupna | 0 |
| Emisje | 0 |
| Rozliczenia transakcji | 0 |
| Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat | 223 257 |
| Zmniejszenia, w tym: | 429 380 |
| Reklasyfikacja (przeniesienie) | 0 |
| Transakcje sprzedaży | 422 490 |
| Wykupy | 0 |
| Rozliczenia transakcji | |
| Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat | 6 890 |
| Stan na koniec okresu: | 0 |

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

Nie wystąpiły.

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

Tabela: Niezrealizowany zysk/strata

| Składniki lokat i aktywa sklasyfikowane na poziomie 3 (Hierarchia wartości godziwej) | Kwota łącznych zysków lub strat za okres w tys. zł | Pozycja wyniku z operacji |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Niezrealizowany zysk z instrumentów udziałowych – Interinvest (akcje) | 68 331* | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat – brak rachunku wyniku z operacji |
| Niezrealizowany zysk z instrumentów udziałowych – Polmax (akcje) | 148 036* | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat – brak rachunku wyniku z operacji |

* Wzrost niezrealizowanego zysku jest spowodowany wyłącznie wyksięgowaniem niezrealizowanej straty na 31.12.2023, jako skutek ewidencji transakcji sprzedaży zawartych i rozliczonych w 2024 r., które zostały opisane w pkt 7 Informacji dodatkowej.

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiły składniki lokat w portfelu Funduszu (Fundusz posiadał wyłącznie środki pieniężne na rachunku bankowym Funduszu).

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

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

Nie dotyczy Funduszu.

2. **w przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałaby wartość godziwą, jednostka stwierdza ten fakt i ujawnia skutek tych zmian. Jednostka ujawnia informacje na temat tego, jak obliczono skutek zmiany w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia.**

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

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

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

5) Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy braku założenia kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Fundusz został utworzony na czas określony do dnia 31.10.2024 r. – zg. ze Statutem Funduszu. Dnia 9 września 2024 r., Fundusz został postawiony w stan likwidacji. Planowany termin zamknięcia likwidacji został ustalony na dzień 31.12.2024 r. Na koszty likwidacji oraz koszty w okresie likwidacji, została założona rezerwa w wysokości 136 tys. zł., przy prognozowanym okresie likwidacji trwającym 4 miesiące.

- a) **Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych**
Nie dotyczy.
- b) **Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej**
Nie dotyczy.
- c) **Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu**
Nie dotyczy

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

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Fundusz korzystał ze zwolnienia wynikającego z art. 197. Ust 3, mówiącego o tym, że w przypadku, gdy do określonego w statucie funduszu aktywów niepublicznych dnia rozpoczęcia likwidacji funduszu pozostało nie więcej niż 36 miesięcy, do lokat funduszu art. 145 ust. 3 nie stosuje się. Gdyby nie wyżej wymienione zwolnienie, na dzień bilansowy występowałoby przekroczenie wynikające z art. 145 ust. 3 Ustawy.

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

Względem Funduszu toczy się postępowanie przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy (sygn. akt: XVI GC 1101/22) wszczęte z powództwa Ulmus Windykacja Sp. z o.o. o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi: 14 673,91 zł. Fundusz utworzył rezerwę na kwotę roszczenia i ewentualne odsetki za zwłokę w łącznej wysokości 21 206,87 zł. W dniu 29 marca 2023 r. Fundusz wniósł odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości.

7) Pozostałe informacje:

Do dnia 25 lipca 2024 roku Fundusz sprzedał wszystkie posiadane akcje spółek Interinvest Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo – Akcyjna oraz Polmax Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna

Warszawa, dnia 21 października 2024 r.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Marek Wołos

Jakub Stolarczyk

Anna Klimas

Konrad Orłowski

Prezes Zarządu
White Berg TFI S.A.

Wiceprezes Zarządu
White Berg TFI S.A.

Wiceprezes Zarządu
White Berg TFI S.A.

Wiceprezes Zarządu
White Berg TFI S.A.

Podpis osoby reprezentującej podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Piotr Fabisiak

Członek Zarządu
IQ TAX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością