

**AMPLICO SUBFUNDUSZ AKCJI
ŚREDNICH SPÓŁEK
WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2012**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO AMPLICO SUBFUNDUSZU AKCJI ŚREDNICH SPÓŁEK ZA ROK OBROTOWY 2012.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Podstawowe informacje o działalności Funduszu i Subfunduszu.....	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Towarzystwa	7
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU.....	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	9
1. Ocena systemu rachunkowości.....	9
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	9
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	10
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień	10
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	11

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE AMPLICO SUBFUNDUSZU AKCJI ŚREDNICH
SPÓŁEK ZA ROK OBROTOWY 2012**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Zestawienie lokat
3. Bilans
4. Rachunek wyniku z operacji
5. Zestawienie zmian w aktywach netto
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Amplico Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Amplico Subfunduszu Akcji Średnich Spółek („Subfundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiedzialny jest Zarząd Amplico Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”). Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), zwanego dalej „rozporządzeniem o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Subfundusz zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

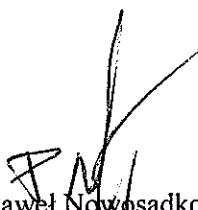
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe Amplico Subfunduszu Akcji Średnich Spółek we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Subfunduszu.



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 29 marca 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
AMPLICO SUBFUNDUSZU AKCJI ŚREDNICH SPÓŁEK
ZA ROK OBROTOWY 2012**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Podstawowe informacje o działalności Funduszu i Subfunduszu

Amplico Subfundusz Akcji Średnich Spółek („Subfundusz”) wchodzi w skład Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Krajowego („Fundusz”). Subfundusz powstał w wyniku przekształcenia, w trybie art. 240 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami), Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Małych i Średnich Spółek. Subfundusz do dnia 28 lutego 2013 roku działał pod nazwą Ampico Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek.

Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 15 września 2009 roku nr DFL/4032/39/17/08/09/WU/25-8-1/AP udzieliła zezwolenia na utworzenie AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Krajowego („Fundusz”) poprzez przekształcenie następujących funduszy:

- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny (RFi 186),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji (RFi 167),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji (RFi 168),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu (RFi 166),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa (RFi 202),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji (RFi 165),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji Małych i Średnich Spółek (RFi 262).

W skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

- Amplico Subfundusz Akcji,
- Amplico Subfundusz Akcji Średnich Spółek,
- Amplico Subfundusz Pieniężny,
- Amplico Subfundusz Obligacji Skarbowych,
- Amplico Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji,
- Amplico Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa.

Fundusz został zawiązany aktem notarialnym z dnia 21 lipca 2009 roku przed notariuszem Magdaleną Proniewicz, prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie przy ul. Gałczyńskiego 4, (Repertorium A Nr 11415/2009).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFi 515 dnia 11 lutego 2010 roku. Od dnia 1 marca 2010 roku Fundusz działa pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy.

Funduszem zarządza Towarzystwo działające pod firmą Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

Fundusz posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 107-001-54-38 nadany przez Pierwszy Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie w dniu 26 lutego 2010 roku.

W dniu 14 kwietnia 2010 roku Urząd Statystyczny nadał Funduszowi REGON o numerze: 142222414.

Funkcję Depozytariusza przechowującego aktywa Subfunduszu pełni Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26.

Funkcję Agenta Transferowego obsługującego Subfundusz pełni ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami),
- statutu Funduszu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 września 2009 roku decyzją nr DFL/4032/39/17/08/09/WU/25-8-1/AP o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 21 lipca 2009 roku sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz (Repertorium A Nr 11415/2009) z późniejszymi zmianami.

Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Subfunduszu w 2011 roku zamknęła się ujemnym wynikiem z operacji w wysokości 34.854 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.). Biegły rewident w dniu 30 marca 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 25 kwietnia 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 27 kwietnia 2012 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 3060 w dniu 23 listopada 2012 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 26 lipca 2012 roku, zawartej pomiędzy Amplico Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Pawła Nowosadko (nr ewidencyjny 90119) w siedzibie Towarzystwa i poza nią w dniach od 4 marca 2013 roku do dnia wydania opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonała Rada Nadzorcza Towarzystwa uchwałą nr 1/0/2010 z dnia 6 grudnia 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 pkt 2 lit. „f” statutu Towarzystwa.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident Paweł Nowosadko potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Amplico Subfunduszu Akcji Średnich Spółek.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Towarzystwa

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Towarzystwa z dnia 29 marca 2013 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z bilansu i rachunku wyniku z operacji oraz wskaźniki finansowe opisujące działalność Subfunduszu oraz jego sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Wybrane pozycje (w tys. złotych)</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aktywa ogółem	84.459	86.999
Aktywa netto	84.082	85.951
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	89.041	125.055
Przychody z lokat	3.214	2.790
Koszty Subfunduszu	3.788	5.074
Przychody z lokat netto	-574	-2.284
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	16.440	-29.789
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-4.117	-2.781
Wynik z operacji	11.749	-34.854
Rentowność aktywów netto	13,20%	-27,87%
Wskaźnik kosztów do średniej wartości aktywów netto	4,25%	4,06%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł)	6,69	5,83

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji w porównaniu z rokiem poprzednim:

- wzrost wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa o 14,65 %,
- wzrost rentowności aktywów netto w skali roku o 41,07 punktu procentowego,
- wzrost wskaźnika kosztów w odniesieniu do wartości średnich aktywów netto w okresie sprawozdawczym o 0,19 punktu procentowego.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**1. Ocena systemu rachunkowości**

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez Zarząd Towarzystwa zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) i zatwierdzona do stosowania uchwałą Zarządu Towarzystwa.

Przyjęte przez Subfundusz zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami szczegółowymi. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w nocie do sprawozdania finansowego.

Zasady rachunkowości, których Subfundusz ma możliwość wyboru na podstawie rozdziału 4 ustawy o rachunkowości, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Subfunduszu, jego sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

Do ewidencji księgowej Subfundusz stosuje program komputerowy Orlando Efes zaprojektowany i wdrożony przez firmę Comarch S.A. W systemie tym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Subfunduszu, z wyjątkiem przetwarzania operacji kapitałowych, które to zostały zlecone Agentowi Transferowemu. System Orlando Efes posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Subfunduszu są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazujące lokaty w kwocie 78.703 tys. złotych,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 84.082 tys. zł,

- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący dodatni wynik z operacji netto w kwocie 11.749 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w kwocie 1.869 tys. zł,
- noty objaśniające i informację dodatkową.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik z operacji Subfunduszu została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Portfel inwestycyjny

Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2012 roku został potwierdzony w Oświadczeniu Depozytariusza.

Środki pieniężne

Struktura środków pieniężnych została prawidłowo przedstawiona w notcie do sprawozdania finansowego.

Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 268.402 tys. złotych. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w kapitale powierzonym w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 3.214 tys. złotych. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Subfunduszu wyniosły 3.788 tys. złotych, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 3.562 tys. złotych.

Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Zarząd Towarzystwa potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przez Subfundusz przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Zarząd Towarzystwa sporządził dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku wyniku z operacji Subfunduszu, a także w postaci opisów słownych. Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji Subfunduszu oraz zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie jest wymagane przepisami rozporządzenia o rachunkowości.


Zgodnie z przepisami rozporządzenia o rachunkowości informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnia się w tysiącach złotych, chyba że charakter i istotność pozycji wymaga innej dokładności.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu, zawierający informacje wymagane §37 rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Subfunduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Krajowego.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Towarzystwa oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Towarzystwo przestrzegało przepisów prawa w zakresie zarządzania Subfunduszem.



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)




Warszawa, 29 marca 2013 roku

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **Amplico Subfunduszu Akcji Średnich Spółek**, na które składa się:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2012 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazujący aktywa netto na kwotę 84.082 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 11.749 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 1.869 tys. zł;
- (f) noty objaśniające;
- (g) informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.


Krzysztof Stupnicki
Prezes Zarządu
Beata Artemska
Członek Zarządu
Rafał Suchan
Członek Zarządu
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 29 marzec 2013 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

**AMPLICO SUBFUNDUSZ AKCJI ŚREDNICH SPÓŁEK WYDZIELONY W RAMACH AMPLICO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY**

Amplico Subfundusz Akcji Średnich Spółek („Subfundusz”) został utworzony jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Małych i Średnich Spółek na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/7-1-4243/06 z dnia 15 września 2006 roku i rozpoczął działalność w dniu 6 listopada 2006 roku. Od dnia 14 września 2009 roku działał pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Małych i Średnich Spółek.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Małych i Średnich Spółek został przekształcony w AIG Subfundusz Małych i Średnich Spółek wydzielony w ramach AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”) na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP z dnia 15 września 2009 roku. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFI 515. Od dnia 1 marca 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Małych i Średnich Spółek i był wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Od dnia 28 lutego 2013 roku Subfundusz działa pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Średnich Spółek i jest wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz jest subfunduszem akcji. Cel inwestycyjny jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie aktywów w akcje Średnich Spółek. Całkowita wartość inwestycji w akcje stanowić będzie nie mniej niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Całkowita wartość lokat innych niż akcje nie będzie wyższa niż 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Akcje Średnich Spółek stanowią nie mniej niż 55% wartości części akcyjnej aktywów Subfunduszu. Wartość inwestycji w akcje zagraniczne nie będzie przekraczać 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe nie będzie przekraczać 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § 53-57 statutu Funduszu.

Organ Subfunduszu

Organem Subfunduszu jest Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26.

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

Okres sprawozdawczy Amplico Subfunduszu Akcji Średnich Spółek.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 2012 roku.

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.

Podmiot który prowadził badanie sprawozdania finansowego

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące.

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 24 statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 statutu Funduszu, a także są zróżnicowane pod względem sposobu ich zbywania:

- kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;
- kategoria E – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- kategoria I – Jednostki Uczestnictwa zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. Dnia 27 marca 2012 r. rozpoczęto nabycia jednostek kategorii E. Do dnia bilansowego nie było jeszcze nabyć jednostek kategorii B. W przypadku nabycia jednostek uczestnictwa kategorii B zlecenia będą realizowane na zasadach określonych w odrębnej umowie, przy czym zasady nabycia tych jednostek uczestnictwa nie mogą być mniej korzystne dla uczestnika niż zasady dotyczące nabywania jednostek uczestnictwa kategorii A.

Warszawa, 29 marzec 2013 r.

AMPLICO Subfundusz Akcji Średnich Spółek
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

BILANS

w tys. zł

	Stan na dzień 31.12.2012 r.	Stan na dzień 31.12.2011 r.
I. Aktywa	84 459	86 999
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 765	3 114
2) Należności	991	784
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	78 703	83 101
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
II. Zobowiązania	377	1 048
III. Aktywa netto (I-II)	84 082	85 951
IV. Kapitał	268 402	282 020
1) Kapitał wpłacony	760 265	754 585
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 491 863	- 472 565
V. Dochody zatrzymane	194 202	189 511
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	29 269	28 695
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	164 933	160 816
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	9 882	6 558
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	84 082	85 951
Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	12 563 788,266359	14 730 271,502410
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	12 557 602,056603	14 722 817,578087
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E /szt./	3 225,284159	-
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I /szt./	2 960,925597	7 453,924323
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	6,69 zł	5,83 zł
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E	6,69 zł	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I	6,69 zł	5,83 zł

21

AMPLICO Subfundusz Akcji Średnich Spółek
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

		w tys.zł.	
		1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.
I.	Przychody z lokat	3 214	2 790
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 929	2 561
2.	Przychody odsetkowe	279	219
3.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	10
4.	Pozostałe	6	-
II	Koszty funduszu	3 788	5 074
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 562	5 009
2.	Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	62	19
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	121	11
5.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
8.	Usługi prawne	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10.	Koszty odsetkowe	-	0
11.	Ujemne saldo różnic kursowych	2	-
12.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
13.	Pozostałe	41	35
III.	Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	3 788	5 074
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	- 574	- 2 284
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	12 323	- 32 570
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4 117	2 781
	- z tytułu różnic kursowych	9	38
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	16 440	29 789
	- z tytułu różnic kursowych	54	40
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	11 749	34 854
	wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,94 zł	2,37 zł
	kategoria A	0,94 zł	2,37 zł
	kategoria E	0,94 zł	-
	kategoria I	0,94 zł	2,37 zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

		w tys. zł	
		1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto:		
1	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	85 951	147 225
2	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	11 749	34 854
a)	przychody z lokat netto	574	2 284
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 117	2 781
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	16 440	29 789
3	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	11 749	34 854
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), w tym:	13 618	26 420
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	5 680	11 439
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	19 298	37 859
6	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	1 869	61 274
7	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	84 082	85 951
8	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	89 041	125 055
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-	-
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 166 483,236051	4 043 404,365769
	kategorii A	871 505,962613	1 478 877,596900
	kategorii E	863 229,209577	1 466 798,779913
	kategorii I	3 372,527690	-
	kategorii I	4 904,225346	12 078,816987
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 037 989,198684	5 522 281,962669
	kategorii A	3 028 444,731081	5 507 989,899732
	kategorii E	147,243531	-
	kategorii I	9 397,224072	14 291,962937
c)	saldo zmian	2 166 483,236051	4 043 404,365769
	kategorii A	2 165 215,521484	4 041 191,219819
	kategorii E	3 225,284159	-
	kategorii I	4 492,998726	2 213,145950
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	12 563 788,266359	14 730 271,502410
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	62 685 321,472694	61 813 815,510081
	kategorii A	62 648 763,284070	61 785 534,074493
	kategorii E	3 372,527690	-
	kategorii I	33 185,660934	28 281,435588
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	50 121 533,206335	47 083 544,007671
	kategorii A	50 091 161,227467	47 062 716,496406
	kategorii E	147,243531	-
	kategorii I	30 224,735337	20 827,511265
c)	saldo zmian	12 563 788,266359	14 730 271,502410
	kategorii A	12 557 602,056603	14 722 817,578087
	kategorii E	3 225,284159	-
	kategorii I	2 960,925597	7 453,924323
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych		
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
1)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	5,83 zł	7,84 zł
	kategorii E	-	-
	kategorii I	5,83 zł	7,84 zł
2)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	6,69 zł	5,83 zł
	kategorii E	6,69 zł	-
	kategorii I	6,69 zł	5,83 zł
3)	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	14,75%	-25,64%
	kategorii E	-	-
	kategorii I	14,75%	-25,64%
4)	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
	kategorii A	5,79 zł (2012-01-05)	5,61 zł (2011-12-19)
	kategorii E	5,95 zł (2012-06-05)	-
	kategorii I	5,79 zł (2012-01-05)	5,61 zł (2011-12-19)
5)	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	6,82 zł (2012-03-15)	8,14 zł (2011-04-06)
	kategorii E	6,80 zł (2012-12-19)	-
	kategorii I	6,82 zł (2012-03-16)	8,14 zł (2011-04-06)
6)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	6,69 zł (2012-12-28)	5,84 zł (2011-12-30)
	kategorii E	6,69 zł (2012-12-28)	-
	kategorii I	6,69 zł (2012-12-28)	5,83 zł (2011-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,25%	4,06%
-	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,00%	4,01%
-	procentowy udział opłaty dla depozytariusza	0,07%	0,01%
-	procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
-	procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,14%	0,01%
-	procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
-	procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

AMPLICO Subfundusz Akcji Średnich Spółek
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela Główna

SKIAJNIKI LOKAT	Bieżący okres sprawozdawczy			Poprzedni okres sprawozdawczy		
	wartość według ceny nabycia w tys. zł	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	procentowy udział w aktywach ogółem	wartość według ceny nabycia w tys. zł	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	67 564	77 173	91,37%	89 659	83 101	95,52%
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru	-	261	0,31%			
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 257	1 269	1,50%			
Wierzytelności						
Weksele						
Depozyty						
Inne						

Tabela pomocnicza

L.P.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	22 893	Polska	339	445	0,53%
2	NL0000474351	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	29 315	Holandia	2 073	2 820	3,34%
3	PLARCUS00040	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	104 648	Polska	930	402	0,48%
4	NL0000686509	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 690	Holandia	1 027	863	1,02%
5	PLATMSA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	87 153	Polska	711	906	1,07%
6	PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 933	Polska	1 098	1 182	1,40%
7	LT0000126381	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 505	Litwa	846	1 050	1,24%
8	PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	22 888	Polska	1 726	1 602	1,90%
9	PLBMDL00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	307 600	Polska	1 693	1 520	1,80%
10	PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	215 174	Polska	1 084	1 334	1,58%
11	PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	67 024	Polska	1 113	1 488	1,76%
12	NL0000687305	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 142	Holandia	922	810	0,96%
13	PLCMF000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 492	Polska	270	207	0,25%
14	PLCMRAY00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	124 122	Polska	1 701	1 605	1,90%
15	PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	229 063	Polska	3 320	3 759	4,45%
16	PLDTF000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	144 700	Polska	724	1 273	1,51%
17	PLDCHP300019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	432 844	Polska	1 006	2 186	2,59%
18	PLDLDR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 547	Polska	671	785	0,93%
19	PLENEA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	193 705	Polska	3 382	3 047	3,61%
20	PLEURCH00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	114 035	Polska	2 103	4 583	5,90%
21	PLFERHO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 528	Polska	429	313	0,37%
22	NL0000604659	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	44 469	Holandia	746	616	0,73%
23	PLGETB000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 080 440	Polska	3 676	3 724	4,41%
24	PLGFW000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	33 207	Polska	1 247	1 291	1,53%
25	PLGSPR000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	155 692	Polska	418	439	0,52%
26	PLVENTS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	141 540	Polska	562	538	0,64%
27	PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	57 677	Polska	1 718	5 249	6,21%
28	PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 970	Polska	789	685	0,81%
29	PLIMPM000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	211 751	Polska	832	741	0,88%
30	PLKOPEX00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	61 344	Polska	1 119	1 066	1,29%
31	PLKRDTB00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	76 953	Polska	1 013	1 270	1,50%
32	PLKRINK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	112 018	Polska	1 400	1 434	1,70%
33	PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 089	Polska	948	929	1,10%
34	PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 605	Polska	1 009	1 971	2,33%
35	PLLP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 069	Polska	1 607	4 956	5,87%
36	PLNFI0000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	989 588	Polska	644	643	0,76%
37	PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	840 209	Polska	3 430	3 714	4,40%
38	PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	641 134	Polska	1 273	789	0,93%
39	PLNTMDA00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	333 481	Polska	2 018	1 434	1,70%
40	PLNETIA00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	452 590	Polska	1 418	1 937	2,29%
41	PLCC00000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	22 360	Polska	774	1 632	1,93%
42	PLGRNK100019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	91 000	Polska	1 092	500	0,71%
43	PLORBS00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 607	Polska	600	593	0,70%
44	CH0197761098	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	83 600	Szwajcaria	744	792	0,94%
45	NL0000686772	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	303 125	Holandia	772	427	0,51%
46	PLPOLND00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	84 497	Polska	2 172	879	1,04%
47	PLPZBDT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	73 200	Polska	366	249	0,29%
48	PLMSTSD00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 756 467	Polska	2 910	1 709	2,02%
49	PLQMSK000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	28 946	Polska	265	269	0,32%
50	NL0000610607	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	640 396	Holandia	1 448	438	0,52%
51	PLCRSN700011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	223 045	Polska	583	317	0,36%
52	PLSTLPD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 734	Polska	385	319	0,38%
53	PLTRKPL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	409 062	Polska	486	241	0,29%
54	PLWRKSR00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	138 500	Polska	784	763	0,93%
55	PLZAPUL00057	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 622	Polska	1 057	1 901	2,25%
				13 310 420		67 554	77 173	91,37%

21

AMPLICO Subfundusz Akcji Średnich Spółek
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

L.P.	Prawa Poberu	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	PLMSTSD00118	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 756 467	Polska	-	83	0,10%
2	PLCRSNT00136	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	223 045	Polska	-	178	0,21%
				2 979 512		-	261	0,31%

AMPLICO Subfundusz Akcji Średnich Spółek
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

TYTUŁ UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ									
FR0010326140	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	
	Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	Lyxor International Asset Management	Francja	9 885	1 257	1 269	1,50%	
					9 885	1 257	1 269	1,50%	

Amplico Subfundusz Akcji Średnich Spółek

Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

Nota-1	Polityka rachunkowości subfunduszu
Nota-2	Należności subfunduszu
Nota-3	Zobowiązania subfunduszu
Nota-4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota-5	Ryzyka
Nota-6	Instrumenty pochodne
Nota-7	Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nota-8	Kredyty i pożyczki
Nota-9	Waluty i różnice kursowe
Nota-10	Dochody i ich dystrybucja
Nota-11	Koszty subfunduszu
Nota-12	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Nota-1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1) Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

Księgi rachunkowe prowadzone są na terenie Rzeczypospolitej w siedzibie jednostki przy ul. Przemysłowej 26 w Warszawie. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesięcy). Pierwszy rok obrotowy rozpoczął się 6 listopada 2006 roku i zakończył się 31 grudnia 2007 roku.

b) podstawowe zasady prowadzenia rachunkowości

Księgi rachunkowe Subfunduszu są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 152, poz. 1223 z 2009 r.),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859 z 2007 r.),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z 2004 r. z późn. zm.).

c) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Jeżeli operacje walutowe Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość określa się w relacji do Euro. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do Euro.

Sprawozdanie finansowe sporządza się w tysiącach złotych. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności – fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Towarzystwo pobiera w każdym dniu wyceny wynagrodzenie za zarządzanie według stawek określonych w statucie i prospekcie Funduszu, naliczone od wartości aktywów netto Subfunduszu, reprezentujących jednostki uczestnictwa określonych kategorii w danym dniu wyceny.

Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłaty zgodnie ze statutem Funduszu). Opłaty te stanowią zobowiązanie Subfunduszu wobec Towarzystwa – nie są ujmowane w przychodach i kosztach.

Księgi rachunkowe prowadzone są w taki sposób, aby na każdy dzień wyceny możliwe było określenie wartości aktywów netto (WAN) reprezentujących każdą kategorię jednostek uczestnictwa. WAN dla danej kategorii jednostek uczestnictwa stanowi iloczyn WAN dla wszystkich kategorii jednostek, powiększony o dotychczas naliczone opłaty za zarządzanie dla wszystkich jednostek, oraz udziału jednostek danej kategorii w WAN, pomniejszony o koszty dotychczas naliczonej opłaty za zarządzanie dla danej kategorii jednostek.

Subfundusz pokrywa również inne koszty określone w statucie Funduszu.

d) metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem wyceny składników lokat o których mowa w literze B ust. 1 lit e), ust. 3 i 4.

A. Wycena składników lokat notowanych

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, a w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny w następujący sposób:
 - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
 - b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6 niniejszej litery A, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z ust. 6.
2. W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego Dzień Wyceny, pod warunkiem, że Subfundusz może zawierać transakcje na tym rynku.
4. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego zgodnie z kryterium wolumenu obrotu określonym w ust. 3 lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku, lub
 - c) kolejność wprowadzania do obrotu.
5. Ze względu na politykę inwestycyjną Subfunduszu dopuszczającą inwestowanie na określonych geograficznie rynkach zagranicznych, mając na uwadze konieczność uzyskania wiarygodnej wartości godziwej, określona w ust. 1 godzina została wyznaczona aby umożliwić zastosowanie do wyceny jednostek uczestnictwa kursów zamknięć składników lokat notowanych na tych rynkach.
6. Jeżeli określony w ust. 1 lit a) ostatni dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku nie odzwierciedla prawidłowo wartości godziwej danego składnika lokat Subfunduszu z przyczyn określonych w ust. 1 lit b) lub c), to dokonując wyceny tego składnika, uwzględnia się średnią cenę z ofert kupna i sprzedaży instytucji finansowych kwotujących ten składnik lokat Subfunduszu pod warunkiem, iż oferty te zostały zgłoszone w terminie umożliwiającym wycenę odzwierciedlającą wartość godziwą. Niedopuszczalne jest zastosowanie jedynie cen z ofert sprzedaży.

Wyżej wskazanej wyceny dokonuje się na podstawie wskaźników Bloomberg Generic, a w następnej kolejności Bloomberg Fair Value, w przypadku braku tego pierwszego wskaźnika.

W przypadku braku obu wskaźników, wyceny dokonuje się na podstawie średniej z cen transakcji ogłaszanych przez dwie instytucje finansowe mające, według wiedzy Subfunduszu, największy udział w obrocie danym składnikiem lokat w miesiącu poprzedzającym miesiąc, w którym dokonywana jest wycena.

W przypadku gdy dostępne oferty kupna i sprzedaży oraz ceny transakcji zostały zgłoszone lub zawarte w terminie uniemożliwiającym wycenę składnika lokat Subfunduszu według wartości godziwej, składnik ten wycenia się zgodnie z metodologią wyceny składników określoną dla lokat nienotowanych.

B. Wycena składników lokat nienotowanych

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, w następujący sposób:

- a) akcji i udziałów w spółkach niepublicznych - według wartości godziwej ustalonej w pierwszej kolejności na podstawie oszacowania wartości składnika lokat za pomocą metody porównywania wskaźników z wykorzystaniem powszechnie uznanych wskaźników rynku kapitałowego takich jak: Cena do Zysku (P/E), Cena do Zysku Operacyjnego przed Odsetkami i Opodatkowaniem (P/EBIT), Cena do Wartości Księgowej (P/BV); jeżeli dokonywanie wyceny za pomocą metody porównywania wskaźników będzie niemożliwe, wartość godziwa zostanie oszacowana za pomocą metody dochodowej, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi spółkami; w przypadku braku możliwości zastosowania określonych powyżej metod, oszacowanie wartości akcji lub udziałów nastąpi według metody wartości aktywów netto;
- b) praw do akcji - w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanymi zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową;
- c) praw do akcji nienotowanych na aktywnym rynku, a tożsamych w prawach do akcji notowanych na aktywnym rynku – według cen tych papierów wartościowych określonych zgodnie z lit. A ust. 1. W przypadku braku powyższej tożsamości praw, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano prawa do akcji na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa;
- d) praw poboru - według wartości teoretycznej;
- e) dłużnych papierów wartościowych, (w tym listów zastawnych), kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzycielności, weksli – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu;
- f) kontraktów terminowych, swapów - wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu;
- g) opcji - wycenia się według wartości godziwej uwzględniając typ opcji (model Blacka-Scholesa), kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji;
- h) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - według ostatniej wartości godziwej ogłoszonej do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny przez subfundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa tego subfunduszu, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą, ogłoszonych do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny;
- i) środków na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu - według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- j) akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku, a tożsamych do akcji notowanych na Aktywnym Rynku – według cen tych papierów wartościowych określonych zgodnie z lit. A ust. 1. W przypadku braku powyższej tożsamości, akcje wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano akcje na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych akcji, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych akcji, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość godziwą;
- k) kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe – według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych.

W przypadku, gdy wycena wg zasad określonych w lit. A. dla notowanych papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe będzie niemożliwa, wycena tych kwitów depozytowych odbędzie się wg jednej z metod wyceny składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym, odpowiedniej dla papieru wartościowego będącego podstawą wystawienia nienotowanego na Aktywnym Rynku kwitu depozytowego wyemitowanego na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe, przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji kwitów depozytowych.

2. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
4. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Metody wyceny zastosowane dla aktywów Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości:

a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych

Nie dotyczy

b) metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie dotyczy

Nota-2 Należności Subfunduszu (w tys. zł)

I.p.	Należności	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1.	z tytułu zbytych lokat	384	784
2.	z tytułu dywidend	130	-
3.	z tytułu odsetek	-	0
4.	Z tytułu subskrypcji	477	-
	Suma	991	784

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)

I.p.	Zobowiązania	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1.	z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	25	75
2.	z tytułu nabytych aktywów	-	625
3.	z tytułu rezerw na wydatki	336	346
4.	z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	12	2
5.	z tytułu prowizji	3	0
6.	pozostałe zobowiązania	1	-
	Suma zobowiązań	377	1.048

Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
Banki:			4.765
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	2.551	2.551
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	86	353
Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	0	0
Dom Maklerski BZ WBK S.A.	PLN	1.861	1.861

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu wyniósł 3.940 tys. zł. Średni poziom środków pieniężnych został wyliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

Nota-5 Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

a) *wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*

W Subfunduszu na dzień bilansowy nie występowały aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej.

b) *wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej*

W Subfunduszu na dzień bilansowy nie występowały aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

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*

Nie dotyczy.

b) *wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat*

Nie dotyczy.

3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w euro, koronach czeskich oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela akcji denominowanych w CZK wynosi na dzień bilansowy 616 tys. zł., tj. 3.779 tys. CZK.

Wartość tytułów uczestnictwa w portfelu denominowanych w EUR wynosiła na dzień bilansowy 1.269 tys. zł. tj. 310 tys. EUR.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w euro w wysokości 86 tys. EUR., tj. 353 tys. zł. oraz w koronie czeskiej w wysokości 0 tys. zł, tj. 0 tys. CZK.

Nota-6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym Subfundusz zawierał transakcje na instrumentach pochodnych futures na WIG20 w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz zwiększenia sprawności zarządzania portfelem.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku Subfundusz nie posiadał żadnych otwartych pozycji na instrumentach pochodnych.

Nota-7 Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu

Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

2) Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu

Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał innym podmiotom papierów wartościowych.

4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał od innych podmiotów papierów wartościowych.

Nota-8 Kredyty i pożyczki

1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów subfunduszu

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów lub pożyczek.

2) Informacje o udzielonych przez subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów subfunduszu

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie udzielał pożyczek.

Nota-9 Waluty i różnice kursowe

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w euro, koronach czeskich oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela akcji denominowanych w CZK wynosi na dzień bilansowy 616 tys. zł., tj. 3.779 tys. CZK.

Wartość tytułów uczestnictwa w portfelu denominowanych w EUR wynosiła na dzień bilansowy 1.269 tys. zł. tj. 310 tys. EUR.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w euro w wysokości 86 tys. EUR., tj. 353 tys. zł. oraz w koronie czeskiej w wysokości 0 tys. zł, tj. 0 tys. CZK.

Saldo ujemnych różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło łącznie 2 tys. zł. Zrealizowany zysk (strata) z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniósł (9) tys. zł., a wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniósł (54) tys. zł.

Nota-10 Dochody i ich dystrybucja (w tys. zł)

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r.	1.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
akcje	(4.115)	(2.922)
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	(26)	-
prawa poboru	-	2
Instrumenty pochodne	24	139
Suma	(4.117)	(2.781)

2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r.	1.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
akcje	16.167	(29.620)
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	12	(169)
prawa poboru	261	-
Suma	16.440	(29.789)

3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu

Nie dotyczy.

4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Subfundusz zgodnie ze statutem nie dokonuje wypłat z dochodów.

Nota-11 Koszty subfunduszu

1) Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy.

2) Koszty subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy.

3) Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników subfunduszu

Wynagrodzenie Towarzystwa w okresie sprawozdawczym wyniosło 3.562 tys. zł. Wynagrodzenie Towarzystwa nie jest uzależnione od wyników Subfunduszu.

Nota-12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe

Wartość aktywów netto na koniec 2010 roku –	147.225 tys. zł.
Wartość aktywów netto na koniec 2011 roku –	85.951 tys. zł.
Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku –	84.082 tys. zł.

2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2010 roku:

Kategorii A – 7,84 zł.

Kategorii I – 7,84 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2011 roku:

Kategorii A – 5,83 zł.

Kategorii I – 5,83 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku:

Kategorii A – 6,69 zł.

Kategorii E – 6,69 zł.

Kategorii I – 6,69 zł.

Informacje dodatkowe

Dla wszystkich danych wyrażonych w euro, zastosowano kurs EUR na 31.12.2012 roku tj. 1 EUR = 4,0882 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w koronach czeskich, zastosowano kurs CZK na 31.12.2012 roku tj. 1 CZK = 0,1630 zł.

Warszawa, 29 marzec 2013 roku

Informacja dodatkowa
od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Nie wystąpiły.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.
Nie wystąpiły.
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 majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.
Nie dotyczy.
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności.
Nie dotyczy.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.
Nie dotyczy.

Warszawa, 29 marzec 2013 r.

