

Lartiq Infinity Akcji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku

WPROWADZENIE

1. Określenie Funduszu

Nazwa funduszu	Lartiq Infinity Akcji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (do dnia 24 marca 2019 pod nazwą Trigon Infinity Akcji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty)
Typ i konstrukcja	fundusz inwestycyjny zamknięty niebędący publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym.
Numer w rejestrze funduszy	Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przed Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, w dniu 31 maja 2017 r. pod numerem 1494.
Data utworzenia funduszu	Dniem rozpoczęcia działalności jest dzień rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, który przypadł na 31 maja 2017 r. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej.

Zgodnie z przepisami prawa i Statutem Fundusz może lokować swoje aktywa w:

- 1) Instrumenty Dłużne,
- 2) Instrumenty Udziałowe
- 3) Waluty,
- 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, pod warunkiem, że są zbywalne.

Fundusz może lokować swoje aktywa również w:

- 1) tytuły uczestnictwa,
- 2) depozyty.

Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz w Statucie w terminie 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, kryteria doboru lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz pozostałe ograniczenia inwestycyjne zostały zawarte w Statucie Funduszu.

3. Towarzystwo będące organem Funduszu

Firma	Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Puławska 2/bud. B; 02-566 Warszawa
Dane rejestrowe	Towarzystwo wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000290974. Do dnia 20 marca 2019 pod nazwą Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Do dnia 5 czerwca 2014 roku sądem właściwym był Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS

Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone jest na dzień 30 czerwca 2019 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. Dla celów porównawczych zaprezentowano dane za poprzedni rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz za pierwsze półrocze 2018 r. roku od dnia 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. Fundusz zaprezentował tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Fundusz (nie zamieszczono tabel oraz not do sprawozdania z wartościami zerowymi).

4. Potwierdzenie zastosowania zasady kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego. Zdaniem Zarządu Lartiq Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

5. Depozytariusz oraz podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowegoDepozytariusz

mBank Spółka Akcyjna
ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa

Podmiot przeprowadzający przegląd sprawozdania finansowego

UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
ul. Polczyńska 31 a, 01-377 Warszawa

6. Podmiot, któremu Towarzystwo powierzyło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

PKO BP Finat Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 5, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000005874, której kapitał zakładowy wynosi 32.302.500,00 PLN, o numerze NIP 527-22-67-889, REGON 016206692.

7. Serie certyfikatów inwestycyjnych i cechy je różnicujące oraz emisje certyfikatów

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wyemitował żadnej serii certyfikatów inwestycyjnych.

W celu utworzenia Funduszu w dniach 17-18 maja 2017 roku przeprowadzone zostały zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Przydział certyfikatów w ilości 30 sztuk nastąpił w dniu 19 maja 2017 roku.

Szczegóły emisji certyfikatów inwestycyjnych przedstawia poniższa tabela:

Seria Certyfikatów Inwestycyjnych	Termin zapisów	Data przydziału	Liczba przydzielonych certyfikatów	Liczba umorzonych certyfikatów
Seria 001	17.05.2017-18.05.2017	19.05.2017	30	-
Seria 002	13.06.2017-28.06.2017	30.06.2017	230.693	113.959
Seria 003	07.07.2017-27.07.2017	31.07.2017	241.430	147.162
Seria 004	07.08.2017-28.08.2017	31.08.2017	136.774	96.358
Seria 005	07.08.2017-28.08.2017	23.08.2017	226.205	130.505
Seria 006	07.09.2017-26.09.2017	13.09.2017	263.549	149.964
Seria 007	07.09.2017-26.09.2017	13.09.2017	179.930	134.441
Seria 008	06.10.2017-26.10.2017	31.10.2017	156.648	72.617
Seria 009	06.10.2017-26.10.2017	31.10.2017	141.816	86.212
Seria 010	07.11.2017-27.11.2017	30.11.2017	62.307	29.924
Seria 011	07.12.2017-27.12.2017	29.12.2017	37.350	32.279
Seria 012	05.01.2018-29.01.2018	31.01.2018	125.689	59.342
Seria 013	05.01.2018-29.01.2018	31.01.2018	62.921	45.878
Seria 014	07.02.2018-26.02.2018	28.02.2018	64.568	33.936
Seria 015	07.02.2018-26.02.2018	28.02.2018	6.187	4.547
Seria 016	07.03.2018-27.03.2018	29.03.2018	32.474	12.546
Seria 017	07.03.2018-27.03.2018	29.03.2018	239.835	98.939
Seria 018	05.04.2018-25.04.2018	30.04.2018	18.012	7.117
Seria 019	05.04.2018-25.04.2018	30.04.2018	86.699	31.312
Seria 021	06.06.2018-26.06.2018	29.06.2018	16.935	3.837
Seria 022	06.07.2018-26.07.2018	31.07.2018	31.592	12.698

Na dzień 30.06.2019 r. łączna liczba Certyfikatów wszystkich serii wynosi 1 058 071 sztuk.

Certyfikaty nie są notowane na aktywnym rynku i reprezentują jednostkowe prawa majątkowe. Nie występują cechy różniące poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych.

W imieniu i na rzecz

Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Warszawa, dnia 27.08.2019 roku

Zarząd:

Paweł Jackowski
Wiceprezes Zarządu

Ryszard Czerwiński
Członek Zarządu

Jakub Rajchman
Członek Zarządu

Marcin Morel
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 27.08.2019 roku

W imieniu podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Monika Czapska
Kierownik Zespołu Księgowości Funduszy Otwartych oraz Zamkniętych
PKO BP Finat Sp. z o.o.



Signed by /
Podpisano przez:

Monika Róża
Czapska

Date / Data: 2019-
08-27 16:01

ZESTAWIENIE LOKAT**TABELA GŁÓWNA**

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2019			31.12.2018		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	103 007	79 211	68,72%	128 163	99 836	73,44%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	103 007	79 211	68,72%	128 163	99 836	73,44%

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					4 133	5 094	4,42%
Bloober Team S.A. (PLBLOBR00014)	Aktywny rynek nieregulowany	NEW CONNECT ASO	72 976	Polska	3 155	4 627	4,01%
Cherrypick Games S.A. (PLCHRPK00018)	Aktywny rynek nieregulowany	NEW CONNECT ASO	16 700	Polska	978	467	0,41%
Aktywny rynek regulowany					94 147	74 117	64,30%
CCC Spółka Akcyjna (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	15 363	Polska	2 472	2 590	2,25%
Fabryka Kotłów Rafako S.A. (PLRAFAK00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	6 152 058	Polska	17 380	11 984	10,40%
Stalprodukt S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	72 613	Polska	25 109	17 572	15,24%
Radpol S.A. (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	261 802	Polska	341	372	0,32%
Elektrotim S.A. (PLELEKT00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	449 897	Polska	3 137	1 782	1,54%
Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. (PLLWBGD00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	306 142	Polska	14 160	10 899	9,45%
Pozbud T&R S.A. (PLPZBDT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	1 254 799	Polska	3 678	2 510	2,18%
Tauron Polska Energia S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	2 382 696	Polska	3 813	4 084	3,54%
CD Projekt S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	3 000	Polska	626	646	0,56%
Artifex Mundi S.A. (PLARTFX00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	473 396	Polska	3 403	1 931	1,68%
Dino Polska S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	2 800	Polska	359	366	0,32%
Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. (PLVNDEX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	955 992	Polska	8 160	7 170	6,22%
Dekpol S.A. (PLDEKPL00032)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	374 530	Polska	9 579	10 843	9,41%
Rank Progress SA (PLRNKPR00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	973 937	Polska	1 930	1 368	1,19%
Nienotowane na aktywnym rynku					4 727	-	-
GetBack S.A (PLGTBCK00297)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	755 000	Polska	4 727	0	0,00%
Suma:					103 007	79 211	68,72%

BILANS	30.06.2019	31.12.2018
I. Aktywa	115 268	135 947
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 291	35 238
2. Należności	2 766	873
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	79 211	99 836
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	30 746	33 398
III. Aktywa netto (I - II)	84 522	102 549
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	116 391	129 068
1. Kapitał wpłacony	245 789	245 789
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-129 398	-116 721
V. Dochody zatrzymane	-3 667	4 697
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-7 028	-5 673
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 361	10 370
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-28 202	-31 216
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	84 522	102 549
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 058 071	1 200 272
1	30	30
2	116 734	124 200
3	94 268	112 687
4	40 416	45 566
5	95 700	108 424
6	113 585	133 167
7	45 489	46 196
8	84 031	95 686
9	55 604	64 581
10	32 383	40 055
11	5 071	5 363
12	66 347	76 030
13	17 043	18 778
14	30 632	33 698
15	1 640	1 640
16	19 928	22 285
17	140 896	157 869
18	10 895	11 548
19	55 387	64 620
21	13 098	13 902
22	18 894	23 947
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	79,88	85,44
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 058 071	1 200 272
1	30	30
2	116 734	124 200
3	94 268	112 687
4	40 416	45 566
5	95 700	108 424
6	113 585	133 167
7	45 489	46 196
8	84 031	95 686
9	55 604	64 581
10	32 383	40 055
11	5 071	5 363
12	66 347	76 030
13	17 043	18 778
14	30 632	33 698
15	1 640	1 640
16	19 928	22 285

17	140 896	157 869
18	10 895	11 548
19	55 387	64 620
21	13 098	13 902
22	18 894	23 947
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	79,88	85,44
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	79,88	85,44

Wszystkie dane w tys. złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych oraz WAN/CI. Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część Sprawozdania Finansowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2018 - 30-06-2018
I. Przychody z lokat	603	7 271	5 988
Dywidendy i inne udziały w zyskach	367	6 509	5 479
Przychody odsetkowe	236	762	509
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	1 958	9 095	5 679
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 238	5 701	3 145
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	41	101	48
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	12	46	27
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	99	192	104
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	5	6	3
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	306	1 678	1 130
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	257	1 371	1 222
koszty dywidendy od pożyczonych papierów wartościowych	256	1 371	1 222
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	1 958	9 095	5 679
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 355	-1 824	309
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-3 995	-32 325	-1 411
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 009	7 759	9 495
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 014	-40 084	-10 906
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-5 350	-34 149	-1 102
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikaty danej serii			
Bez podziału na serie	-5,06	-28,45	-0,61
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Bez podziału na serie	-5,06	-28,45	-0,61

Wszystkie dane w tys. złotych za wyjątkiem wyniku z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny. Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część Sprawozdania Finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2019 - 30-06-2019		01-01-2018 - 31-12-2018	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	102 549		166 995	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-5 350		-34 149	
a) przychody z lokat netto	-1 355		-1 824	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 009		7 759	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 014		-40 084	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-5 350		-34 149	
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)	-12 677		-30 297	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	-		74 910	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-12 677		-105 207	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-18 027		-64 446	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	84 522		102 549	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	99 239		184 229	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-		-	
Zmiana liczby certyfikatów w okresie sprawozdawczym	-		-	
Bez podziału na serie	-		-	
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-		684 912	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	142 201		1 052 059	
Saldo zmian	-142 201		-367 147	
Zmiana liczby certyfikatów od początku działalności funduszu	-		-	
Bez podziału na serie	-		-	
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 361 644		2 361 644	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 303 573		1 161 372	
Saldo zmian	1 058 071		1 200 272	
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 058 071		1 200 272	
Bez podziału na serie	1 058 071		1 200 272	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Bez podziału na serie	85,44	31.12.2018	106,54	31.12.2017
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Bez podziału na serie	79,88	30.06.2019	85,44	31.12.2018
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym				
Bez podziału na serie	-13,12%		-19,80%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny oficjalnej				
Bez podziału na serie	79,90	28.06.2019	85,44	31.12.2018
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny oficjalnej				
Bez podziału na serie	91,55	29.03.2019	111,19	28.02.2018
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny oficjalnej w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Bez podziału na serie	79,88	30.06.2019	85,47	28.12.2018
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Bez podziału na serie	79,88		85,44	
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,98%		4,94%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,52%		3,09%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,08%		0,05%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,02%		0,02%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,20%		0,10%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-			

Wszystkie dane w tys. złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych oraz WAN/CI. Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część Sprawozdania Finansowego

* Cena emisyjna pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2018 - 30-06-2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	14 121	-3 591	-30 650
I. Wpływy	118 832	775 163	404 615
Z tytułu posiadanych lokat	233	7 302	534
Z tytułu zbycia składników lokat	118 599	767 858	404 081
Pozostałe	-	3	-
II. Wydatki	104 711	778 754	435 265
Z tytułu posiadanych lokat	-	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	102 837	767 168	427 966
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 357	7 698	4 869
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	34	78	35
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	47	26
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	97	172	91
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	5	7	4
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	369	3 584	2 274
Zaliczki na poczet dywidend	53	3 584	2 274
Kredyty i pożyczki - odsetki	295	-	-
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-16 068	-31 208	55 226
I. Wpływy	-	74 910	71 533
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	74 910	71 533
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki	16 068	106 118	16 307
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	16 068	106 118	16 307
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Pozostałe wydatki z działalności finansowej, których wartość stanowi co najmniej 5 % sumy "Wydatków z działalności finansowej"	-	-	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-	-
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	-1 947	-34 799	24 576
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	35 238	70 037	70 037
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	33 291	35 238	94 613

Wszystkie dane w tys. złotych. Niniejszy rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część Sprawozdania Finansowego.

Nota nr 1. – Polityka rachunkowości funduszu

Podstawowe zasady rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 poz. 351) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 Nr 249 poz. 1859).

Prezentowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. zostało sporządzone zgodnie z powyższymi przepisami.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian dotyczących zasad rachunkowości.

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Sporządzanie sprawozdania finansowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat, tj. według wartości godziwej, co wymaga od kierownictwa dokonania ocen, przyjęcia założeń czy estymacji, których wybór może wpływać na stosowane przez Fundusz zasady rachunkowości oraz na formę prezentowanych wartości aktywów oraz pasywów a także kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg dodatkowych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Szacunki stanowią podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Funduszu dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku, oraz oceny czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat.

Ujmowanie w księgach operacji dotyczących funduszu

1. Zdarzenia gospodarcze wprowadzane są do ksiąg rachunkowych Funduszu na podstawie dowodów księgowych zewnętrznych i wewnętrznych. Do dowodów zewnętrznych zalicza się w szczególności: wyciągi z rachunków Funduszu, potwierdzenia zawarcia transakcji, faktury oraz noty potwierdzające poniesienie przez Fundusz kosztów. Dowodami wewnętrznymi są: polecenia księgowania i noty księgowe.
2. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych i w sprawozdaniu finansowym w okresie, którego dotyczy.
3. Nabycie lub zbycie składników lokat Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz po godzinie 23:45 oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:45 Fundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmuje się w najbliższej dacie, w której jest to możliwe.
4. W przypadku zagranicznych papierów wartościowych ujmuje się je w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych lub w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie i wartość tych papierów wartościowych.
5. Nabyte składniki lokat wprowadza się do ksiąg rachunkowych Funduszu według ceny nabycia. Przez cenę nabycia należy rozumieć wartość nabycia składnika aktywów (kwotę należną sprzedającemu) łącznie z poniesionymi opłatami, w szczególności z prowizjami maklerskimi (za wyjątkiem opłat należnych depozytariuszowi i izbom depozytowo-rozliczeniowym), Podatkiem od Czynności Cywilnoprawnych (PCC) (w przypadku aktywów niepublicznych, gdy PCC płacony jest przez fundusz), opłatami rejestracyjnymi (KRS) i innymi kosztami bezpośrednio związanymi z zakupem danego składnika aktywów. Wartość nabycia składnika aktywów jest korygowana o koszty znane w dniu zawarcia transakcji, które wynikają z dokumentów źródłowych dostarczonych z potwierdzeniem zawarcia transakcji/umową. Koszty związane z doradztwem prawnym, inwestycyjnym (due diligence itp.), opłatami skarbowymi (np. pełnomocnictwa) nie podwyższają ceny nabycia, stanowią jedynie koszt funduszu (jeśli taki koszt jest przewidziany statutem funduszu). Rabaty, opusty, inne podobne zmniejszenia i odzyski, odpowiednio obniżają wysokość ceny nabycia.
6. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

7. 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.
8. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
9. Jeśli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość określa się w relacji do euro.
10. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
11. Prawa poboru oraz należne dywidendy, ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w poniższy sposób:
 - a) prawo poboru akcji notowanych na Aktywnym Rynku lub należnej dywidendy z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru/ prawa do dywidendy,
 - b) prawo poboru akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku lub prawo do dywidendy z akcji nienotowanej na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw, w oparciu o otrzymane przez Fundusz uchwały lub decyzje organów spółek uprawnionych do decydowania o przyznanych prawach poboru akcji i dywidendach (w tym zaliczkowych wypłatach dywidend), względnie inne przewidziane prawem lub statutem spółek zawiadomienia w tym zakresie.
 - c) aktywny rynek - rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
12. W przypadku należnej dywidendy od akcji notowanych na rynkach zagranicznych, lub nienotowanych akcji/udziałów podmiotów zagranicznych, Towarzystwo każdorazowo przekazuje Depozytariuszowi informację, czy Fundusz będzie ubiegał się o zwrot całości lub części pobranego podatku dochodowego, w oparciu o uprawnienia przysługujące z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.
13. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
14. Przy księgowaniu zbycia lokat, stosowana jest metoda FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są składniki o najwyższej cenie nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metoda FIFO ma również zastosowanie przy sprzedaży walut. Metoda FIFO nie ma zastosowania do wyliczenia zysku bądź straty ze zbycia lokat, będących przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
15. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu opcji przyjmuje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te opcje, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
16. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, najpierw ujmuje się nabycie danego składnika.
17. Przychody z lokat obejmują w szczególności przychody odsetkowe, dywidendy i inne udziały w zyskach oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
18. Odsetki od składników lokat wycenianych w wartości godziwej nalicza się w każdym Dniu Wyceny Funduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym/warunkami emisji danego waloru, bądź innym dokumentem (umową) dotyczącym składnika lokat. Naliczone skumulowane odsetki od dłużnych Papierów Wartościowych wycenianych w wartości godziwej oraz skutek wyceny dłużnych Papierów Wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, w części zgodnej z prospektem emisyjnym/warunkami emisji danego waloru, bądź innym dokumentem (umową) dotyczącym składnika lokat, ujmuje się i wykazuje w należnościach Funduszu. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

19. Dla dłużnych Papierów Wartościowych wycenianych w wartości godziwej, należności z tytułu odsetek przysługujących od daty sprzedaży/wymagalności do daty rozliczenia nalicza się według tabel odsetkowych emitenta lub sposobu naliczania odsetek wynikającego z innego dokumentu (umowy).
20. Do kosztów Funduszu zalicza się wskazane w Statucie kategorie wydatków określonych jako ponoszone lub pokrywane z Aktywów Funduszu oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w walutach obcych.
21. Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki, a płatności z tytułu kosztów Funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem zarówno w części stałej jak i zmiennej jest tworzona lub rozwiązywana w każdym Dniu Wyceny zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie Funduszu. Pozostałe rezerwy tworzone są w każdym Dniu Wyceny w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższych niż obowiązujące zgodnie ze Statutem Funduszu limity. W szczególności przewidywane koszty mogą odnosić się do ostatniej dostępnej faktury (o ile nie są znane przesłanki mogące wskazywać, iż bardziej odpowiednie byłyby inne szacunki kosztów i rezerw). Fundusz poinformuje Depozytariusza o przesłankach szacowania rezerw w wysokości innej niż wynikającej z ostatniej dostępnej faktury. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych i zgodnie z warunkami zawartych umów. Preliminarz kosztów obejmuje, w szczególności:
 - a) opłaty dla Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów oraz weryfikację wycen Funduszu,
 - b) koszty usług biegłego rewidenta,
 - c) opłaty za prowadzenie rachunków bankowych Funduszu,
 - d) koszty odsetek i prowizji zaciąganych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - e) koszty związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych i okresową wyceną składników lokat.
22. Zmiany kapitału wpłaconego oraz wypłaconego w księgach rachunkowych Funduszu wprowadza się na dzień wydania lub wykupu Certyfikatów, przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, dla wyliczenia której Wartość Aktywów Netto w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym w związku z wpłatami bądź wypłatami ujmowanymi w rejestrze certyfikatów w tym Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, iż: w przypadku, gdy cena emisyjna została określona w wysokości wyższej niż Wartości Aktywów Netto na Certyfikat według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej emisji, zmiany kapitału wpłaconego ujmuje się przy uwzględnieniu tej ceny emisyjnej. Informację o wydaniu i wykupie Certyfikatów, Towarzystwo przekazuje Depozytariuszowi.
23. Wbudowane Instrumenty Pochodne oddziela się od umowy zasadniczej i ujmuje jako Instrument Pochodny wtedy, gdy:
 - a) cechy ekonomiczne wbudowanego Instrumentu Pochodnego oraz ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla zasadniczej umowy, oraz
 - b) samodzielny instrument o takich samych warunkach umownych jak instrument wbudowany, spełniałby definicję Instrumentu Pochodnego, oraz
 - c) łączny instrument nie jest wyceniany w wartości godziwej.
24. Jeżeli Fundusz nie jest w stanie wiarygodnie wycenić wartości godziwej wbudowanego Instrumentu Pochodnego, wówczas wartość godziwa Instrumentu Pochodnego ustalana jest jako różnica między wartością godziwą instrumentu łącznego a wartością godziwą umowy zasadniczej, o ile wartości te mogą być wiarygodnie ustalone. W przypadku, gdy postanowienia zadania poprzedniego nie mogą być przez Fundusz zastosowane, Fundusz wycenia instrument łączny w wartości godziwej.
25. W uzasadnionych przypadkach, Fundusz wydziela wbudowany Instrument Pochodny z łącznego instrumentu w zerowej wartości początkowej.
26. Postanowienia ust. 24 i 25 stosuje się w szczególności do łącznych instrumentów z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, którego cena wynika bezpośrednio lub pośrednio z ceny lub wartości Papierów Wartościowych oraz innych praw majątkowych nienotowanych na Aktywnym Rynku, w tym do obligacji zamiennych.

Wycena aktywów funduszu

1. Aktywa są wyceniane a zobowiązania ustalane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2019 poz. 351) oraz Rozporządzenia wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 tej Ustawy, w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 Nr 249 poz. 1859). W sprawach nieuregulowanych w przepisach powyższej Ustawy i Rozporządzenia, Fundusz stosuje

Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadkach nieujętych w powyższych przepisach – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto, Wartość Aktywów Netto na Certyfikat ustalane są w walucie polskiej na każdy Dzień Wyceny w Dniu Roboczym następującym po Dniu Wyceny według wartości z Dnia Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych, w Dniu Roboczym następującym po dniu, na który sporządza się sprawozdanie finansowe wg wartości z dnia, na który sporządza się sprawozdanie finansowe.
3. W przypadku, gdy w wyniku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej części Aktywów Funduszu zgodnie z zasadami określonymi w statucie Funduszu, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem odstąpić od dokonywania wyceny Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji, Dniem Wyceny Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat będzie pierwszy dzień następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny. Fundusz niezwłocznie zawiadamia o przyczynach zawieszenia wyceny oraz publikuje informacje o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego, a dodatkowo może zamieścić stosowną informację na stronie internetowej Towarzystwa.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat jest ustalana poprzez podzielenie Wartości Aktywów Netto przez całkowitą liczbę Certyfikatów w tym Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów na Certyfikat, ustalane są z dokładnością do 2 (dwóch) miejsc po przecinku.
6. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny. Dniem Wyceny jest:
 - 1) każdy ostatni dzień miesiąca kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW,
 - 2) dzień, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych
 - 3) dzień przypadający na siedem [7] dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
 - 4) dzień przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji,
 - 5) Dzień Wykupu,
 - 6) dzień rozwiązania Funduszu (otwarcia likwidacji Funduszu).
7. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
8. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa lokat Funduszu określana jest poprzez:
 - oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - 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 nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku – z zastrzeżeniem pkt.2.
2. Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – z zastosowaniem innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonej zgodnie z Art. 17 ust. 5 Statutu.
3. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt. 3, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt. 3, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku

Wartość nienotowanych lokat Funduszu wyznacza się, z zastrzeżeniem § 19 ust. 4 i ust. 5 Statutu, w następujący sposób:

- 1.) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi oraz innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych;
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z § 20 Statutu.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z § 20 Statutu. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w lit. a).
- 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z § 20 Statutu.

Składniki lokat denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w pkt.1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro

Nota nr 2. – Należności funduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Należności	2 766	873
Z tytułu zbytych lokat	2 373	850
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	360	-
Z tytułu odsetek	33	23
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota nr 3. – Zobowiązania funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Zobowiązania	30 746	33 398
Z tytułu nabytych aktywów	2 192	1 007
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 140	4 531
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	26 993	27 510
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	211	343
Pozostałe składniki zobowiązań	210	7

Wartość Zobowiązań z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów stanowi zobowiązania pieniężne i niepieniężne. Zobowiązania niepieniężne stanowią pożyczki z tytułu pożyczonych przez fundusz papierów wartościowych i wyceniane są wg wartości godziwej przyjętej dla tych papierów wartościowych.

Nota nr 4. – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		33 291		35 238
ERSTE SECURITIES POLSKA SA		3 008		3 008
PLN	3 008	3 008	3 008	3 008
KBC Bank NV		28 932		26 464
PLN	28 932	28 932	26 464	26 464
mBank S.A.		1 351		5 766
PLN	1 351	1 351	5 766	5 766

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	01-01-2019 - 30-06-2019		01-01-2018 - 31-12-2018	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	44 223	-	77 952
PLN	44 223	44 223	77 952	77 952

Nota nr 5. – Ryzyka**Ryzyko stopy procentowej**

Na dzień 30 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie występowały aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej.

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

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	33 291	28,88%	35 238	25,92%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	33 291	28,88%	35 238	25,92%

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

Ryzyko kredytowe

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30.06.2019		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	36 057	31,28%	36 111	26,56%
Środki na rachunkach bankowych	33 291	28,88%	35 238	25,92%
Należności	2766	2,40%	873	0,64%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe				
mBank SA	33 291	28,88%	35 238	25,92%
Środki na rachunkach bankowych	33 291	28,88%	35 238	25,92%

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 wyżej wymienionych udziałów danego emitenta w aktywach ogółem.

Ryzyko walutowe

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Fundusz nie posiadał instrumentów pochodnych.

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

Nota nr 6. Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy, tj. na dzień 30 czerwca 2019 roku nie występowało ryzyko walutowe.

Nota nr 7. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu.

Na dzień bilansowy, tj. na dzień 30 czerwca 2019 roku Fundusz nie posiadał tego typu zobowiązań.

Nota nr 8. Kredyty i pożyczki pieniężne

Na dzień bilansowy, tj. na dzień 30 czerwca 2019 roku Fundusz nie posiadał kredytów i pożyczek pieniężnych.

Nota nr 9. – Waluty i różnice kursowe

W związku z powyższym dla lokat Funduszu nie występują dodatnie i ujemne różnice kursowe.

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	115 268	-	135 947
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	33 291	-	35 238
PLN	33 291	33 291	35 238	35 238
2. Należności	-	2 766	-	873
PLN	2 766	2 766	873	873
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	79 211	-	99 836
PLN	79 211	79 211	99 836	99 836
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6. Nieruchomości	-	-	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	30 746	-	33 398
PLN	30 746	30 746	33 398	33 398

Nota nr 10. – Dochody i ich dystrybucja

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonał wypłat dochodów Funduszu ani wypłat przychodów ze zbycia lokat.

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	01-01-2019 - 30-06-2019		01-01-2018 - 31-12-2018		01-01-2018 - 30-06-2018	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-7 009	3 014	7 836	-35 357	9 572	-9 010
Instrumenty pochodne	584	-	2 400	-	-617	-
Akcje	-7 593	3 014	5 436	-35 357	10 189	-9 010
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-77	-4 727	-77	-1 896
Akcje	-	-	-77	-4 727	-77	-1 896
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-7 009	3 014	7 759	-40 084	9 495	-10 906

Nota nr 11. – Koszty funduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2018 - 30-06-2018
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2018 - 30-06-2018
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 238	5 686	3 130
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	15	15
Suma:	1 238	5 701	3 145

INFORMACJA DODATKOWA**1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy**

Nie dotyczy.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Ze względu na brak wznowienia notowań akcji GetBack S.A., po przeanalizowaniu sytuacji spółki, na dzień 30 czerwca 2019 r. przyjęty do wyceny kurs wynosi 0 PLN, w związku z czym wartość inwestycji Funduszu w akcje wynosi 0 PLN. Do czasu wznowienia notowań, Fundusz w okresach miesięcznych będzie dokonywał, metodą ekspercką, przeglądu tej wyceny, uwzględniając informacje płynące ze spółki.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany statutu Funduszu w zakresie zasad wykupu certyfikatów inwestycyjnych, zgodnie z którymi w przypadku gdy na dany dzień wykupu suma walut, depozytów i środków pieniężnych wchodzących w skład aktywów Funduszu byłaby niewystarczająca do realizacji wszystkich żądań wykupu certyfikatów inwestycyjnych złożonych na taki dzień wykupu, to żądania wykupu będą podlegać proporcjonalnej redukcji.

W dniu 12 lipca 2019 roku, podpisano umowę zarządzania portfelem, na mocy której fundusz Lartiq Infinity Akcji FIZ jest zarządzany przez Rockbridge TFI. Piotr Bień i Roch Pietroń – dotychczasowi zarządzający – przeszli do Rockbridge TFI i są odpowiedzialni za zarządzanie Funduszem. Tym samym zachowana jest ciągłość zarządzania przez dotychczasowe osoby.

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 funduszu

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca korekta wyceny aktywów funduszu, nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz.

5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego. Zdaniem Zarządu Lartiq Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

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

Zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie ekspozycji AFI, zgodnie z Rozporządzeniem nr 231/2013* oraz zgodnie z przepisami krajowymi wydanymi na podstawie art. 48c ust. 3 i art. 154 ust. 6 Ustawy, a także innymi przepisami jeśli mają zastosowanie do Funduszu.

Przez ekspozycję Funduszu rozumie się obliczoną z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia 231/2013*, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania Funduszu uwzględniającą wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, Instrumenty Pochodne, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą Funduszu.

Ekspozycja Funduszu jest obliczana zgodnie z metodą brutto, określoną w art. 7 Rozporządzenia nr 231/2013* i zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia nr 231/2013*.

Określone przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym, w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem nie może w żadnym momencie przekraczać 400% WAN Funduszu.

Nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian.

*Rozporządzenie nr 231/2013 – rozumie się przez to rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1).

7. Informacja o limitach inwestycyjnych.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wystąpiło przekroczenie limitów inwestycyjnych, o których mowa w art.145 pkt 6 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi tj. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów funduszu. Przekroczenie dotyczy środków zdeponowanych w jednym Banku KBC Bank NV i wynosiło na dzień 30 czerwca 2019 roku 25,10% aktywów funduszu.