

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

Do Akcjonariusza i Rady Nadzorczej MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Akcji Polskich** (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiada Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 12696

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – 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.

Warszawa, 24 sierpnia 2016 roku

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Polskich


za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.


Zatwierdzenie sprawozdania


Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1047) 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), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife SFIO Subfunduszu Akcji Polskich**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2016 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 16 804 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 667 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 945 tys. zł;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

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


Tomasz Adamus
Prezes Zarządu


Paweł Sankowski
Członek Zarządu


Dorota Kwiatkowska-Roesle
Kierownik ds. Księgowości Funduszy
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 24 sierpnia 2016 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU AKCJI POLSKICH

MetLife Subfundusz Akcji Polskich („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 z dnia 15 września 2006 roku jako AIG Subfundusz Akcji rozpoczęła działalność w dniu 11 stycznia 2007 roku.

W dniu 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Akcji zmienił nazwę na AIG Subfundusz Akcji Plus, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy. Od 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Plus, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 19 grudnia 2012 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Polskich, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji Polskich, wydzielony w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy („Fundusz”).

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 15 listopada 2006 roku pod numerem RFi 263. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej. Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 43-47 Statutu Funduszu.

Organ Subfunduszu

Organem Subfunduszu jest MetLife 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 Subfunduszu

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 2016 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.

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A oraz B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 19 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 17 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

- kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.
TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2016 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2015 r.		
	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	13 616	15 285	90,45	14 548	16 611	93,19
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji	102	138	0,82			
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne*	-	13	0,08	-	7	0,04
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

*) Wartość instrumentów pochodnych na 30.06.2016 r. obejmuje niezrealizowany zysk na transakcji futures w wysokości 13 tys. zł, który nie jest ujęty w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Akcje

Lp.	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
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 381	Polska	166	141	0,83
2	PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 084	Polska	116	109	0,64
3	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	39 869	Polska	88	124	0,73
4	PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 270	Polska	40	38	0,22
5	PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 235	Polska	98	112	0,66
6	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	892	Polska	74	61	0,36
7	PLBUDMX00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	349	Polska	32	60	0,35
8	PLBRSTR00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 386	Polska	21	20	0,12
9	PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	24 448	Polska	71	66	0,39
10	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 736	Polska	452	456	2,70
11	PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	253	Polska	65	65	0,39
12	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 889	Polska	112	302	1,78
13	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 038	Polska	66	357	2,11
14	PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 278	Polska	111	114	0,67
15	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 462	Polska	154	213	1,26
16	PLCRMNG00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	33 556	Polska	42	47	0,28
17	PLCPPRK00037	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 000	Polska	45	64	0,38
18	PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 167	Polska	92	158	0,93
19	NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	821	Polska	59	179	1,06
20	PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	713	Polska	93	67	0,40
21	PLELDRD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	716	Polska	39	40	0,23
22	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	43 659	Polska	197	163	0,96
23	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	21 274	Polska	282	211	1,25
24	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	19 246	Polska	285	183	1,08
25	PLEURCH00011	Aktywny rynek	GPW w	7 712	Polska	367	356	2,10

		regulowany	Warszawie					
26	PLFRMCL00066	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 781	Polska	132	75	0,45
27	PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 946	Polska	51	50	0,30
28	PLFORTE00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 478	Polska	78	97	0,57
29	PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	225 000	Polska	119	97	0,57
30	PLGSPR000014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 328	Polska	69	22	0,13
31	PLADVPL00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 155	Polska	274	292	1,73
32	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 590	Polska	86	87	0,51
33	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 717	Polska	205	582	3,45
34	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 677	Polska	541	771	4,56
35	PLKRINK00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 520	Polska	42	65	0,39
36	PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	511	Polska	21	103	0,61
37	PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	282	Polska	17	90	0,53
38	PLLBT0000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	44 443	Polska	175	68	0,40
39	PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	56 776	Polska	109	111	0,66
40	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	95	Polska	495	479	2,83
41	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 913	Polska	65	89	0,53
42	PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	971	Polska	301	300	1,78
43	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 150	Polska	255	272	1,61
44	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 922	Polska	25	65	0,39
45	PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	542	Polska	167	186	1,10
46	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	26 698	Polska	172	135	0,80
47	PLZPCOT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 695	Polska	31	18	0,10
48	PLPKBEX00072	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 305	Polska	53	64	0,38
49	PLMEDCS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	531	Polska	54	26	0,16
50	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 191	Polska	467	711	4,21
51	PLPAGED00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 419	Polska	143	126	0,74
52	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	62 318	Polska	999	737	4,36
53	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	92 541	Polska	464	518	3,07
54	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 767	Polska	573	951	5,63
55	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	47 472	Polska	1 059	1 105	6,54
56	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 349	Polska	173	144	0,85
57	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 560	Polska	68	68	0,41

58	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	26 849	Polska	871	766	4,54
59	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 023	Polska	67	67	0,40
60	PLRAFAK00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 042	Polska	43	42	0,25
61	PLKLN000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 895	Polska	67	79	0,47
62	PLSELT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 733	Polska	187	236	1,40
63	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 986	Polska	106	104	0,61
64	PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	50 339	Polska	191	181	1,07
65	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	219	Polska	53	69	0,41
66	PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 462	Polska	74	55	0,33
67	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	92 971	Polska	239	264	1,56
68	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 311	Polska	76	71	0,42
69	DE000A13STW4	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	588	Niemcy	63	85	0,50
70	PLVIGOS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	280	Polska	56	70	0,41
71	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 130	Polska	134	195	1,16
72	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 229	Polska	56	59	0,35
73	PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 306	Polska	230	150	0,89
74	PLZTKMA00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 204	Polska	88	118	0,70
75	PLZAMET00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	19 367	Polska	59	39	0,23
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	New Connect	5 620	Polska	172	278	1,65
2	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	New Connect	4 683	Polska	33	61	0,36
3	PLVVDGM00014	Aktywny rynek nieregulowany	New Connect	20 231	Polska	101	86	0,51
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				1 203 011		13 310	14 860	87,93
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				30 534		306	425	2,52
RAZEM				1 233 545		13 616	15 285	90,45

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Prawa do akcji

Lp.	Prawa do akcji	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
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	PLALIOR00193	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 629	Polska	102	138	0,82
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				2 629		102	138	0,82
RAZEM				2 629		102	138	0,82

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Instrumenty pochodne

Lp.	Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:										
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:										
1	PL0GF0009316	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	19	-	13	0,08
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym							19	-	13	0,08
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym							-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym							-	-	-	-
RAZEM							19	-	13	0,08

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

TABELE DODATKOWE

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy

Lp.	Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	Getin Holding	108	0,64
2	PZU	1 013	6,00
RAZEM		1 121	6,64

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
I.	Aktywa	16 900	17 825
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 403	1 209
2.	Należności	74	5
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	15 423	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	16 611
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	96	76
III.	Aktywa netto (I-II)	16 804	17 749
IV.	Kapitał funduszu	65 616	65 894
1.	Kapitał wpłacony	1 588 685	1 565 888
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 523 069	-1 499 994
V.	Dochody zatrzymane	-50 530	-50 216
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 746	-3 484
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-46 784	-46 732
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 718	2 071
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	16 804	17 749
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	3 244 548,448395	3 292 336,129755
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	3 243 201,195199	3 289 965,894654
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	1 347,253196	2 370,235101
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	5,18	5,39
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	5,18	5,39

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2015 r. - 30.06.2015 r.
I.	Przychody z lokat	136	391	195
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	135	368	180
2.	Przychody odsetkowe	1	23	15
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	-	-
5.	Pozostałe	0	-	-
II.	Koszty funduszu	398	956	509
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	357	869	465
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	20	45	22
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13	29	15
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	-	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13.	Pozostałe	8	13	7
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	398	956	509
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-262	-565	-314
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-405	-1 655	774
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-52	657	727
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-353	-2 312	47
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	-667	-2 220	460
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	-0,21	-0,67	0,13
	kategoria A	-0,21	-0,67	0,13
	kategoria B	-0,21	-0,67	0,13

*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji i łącznej liczby jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	17 749	21 996
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-667	-2 220
	a) przychody z lokat netto	-262	-565
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-52	657
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-353	-2 312
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-667	-2 220
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:	-278	-2 027
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	22 797	45 029
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-23 075	-47 056
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-945	-4 247
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	16 804	17 749
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	17 938	21 704
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 316 529,080807	7 319 242,199885
	kategorii A	4 316 234,278627	7 318 618,142156
	kategorii B	294,802180	624,057729
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 364 316,762167	7 635 194,899705
	kategorii A	4 362 998,978082	7 634 356,263076
	kategorii B	1 317,784085	838,636629
	c) saldo zmian	-47 787,681360	-315 952,699820
	kategorii A	-46 764,699455	-315 738,120920
	kategorii B	-1 022,981905	-214,578900
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	222 274 297,379923	217 957 768,299116
	kategorii A	222 266 324,744657	217 950 090,466030
	kategorii B	7 972,635266	7 677,833086
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	219 029 748,931528	214 665 432,169361
	kategorii A	219 023 123,549458	214 660 124,571376
	kategorii B	6 625,382070	5 307,597985
	c) saldo zmian	3 244 548,448395	3 292 336,129755
	kategorii A	3 243 201,195199	3 289 965,894654
	kategorii B	1 347,253196	2 370,235101
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	5,39	6,10
	kategorii B	5,39	6,09

2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	5,18	5,39
	kategorii B	5,18	5,39
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-3,90%	-11,64%
	kategorii B	-3,90%	-11,49%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	4,87 (2016-01-20)	5,14 (2015-12-14)
	kategorii B	4,87 (2016-01-20)	5,13 (2015-12-14)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	5,64 (2016-03-31)	6,67 (2015-05-08)
	kategorii B	5,64 (2016-03-31)	6,67 (2015-05-08)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	5,18 (2016-06-30)	5,39 (2015-12-31)
	kategorii B	5,18 (2016-06-30)	5,39 (2015-12-31)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,22%	4,40%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,99%	4,00%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,11%	0,21%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,07%	0,13%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)

Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesiące).

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

Liczba jednostek uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana do sześciu miejsc po przecinku. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana w złotych z dokładnością do jednego grosza.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowany w złotych z dokładnością do jednego grosza.

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

Operacje dotyczące Subfunduszu są ujmowane w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą. Nabyte składniki lokat są ujmowane w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat ustala się przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą FIFO – najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – najwyższą bieżącą wartość księgową.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, z następującym zastrzeżeniem: w przypadku nabycia papierów wartościowych w drodze przetargu lub subskrypcji (poza przypadkiem przetargu na skarbowe papiery wartościowe), Subfundusz ujmuje te papiery w księgach rachunkowych na dzień zaksięgowania ich na rachunku papierów wartościowych, prowadzonym przez depozytariusza.

c) Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Wartość aktywów i zobowiązań Subfunduszu oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa jest ustalana w każdym dniu wyceny, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Aktywa Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Do składników lokat wycenianych w ten sposób należą w szczególności: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwoty depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne, instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

- dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku – cenę rynkową składnika,
- 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,
- szacowanie 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.

W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień wyceny, pod warunkiem że Subfundusz może zawierać transakcje na tym rynku.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według ostatnich dostępnych kursów o godzinie 23:00 w dniu wyceny.

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

- dłużne papiery wartościowe – 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,
- depozyty (lokaty bankowe) – według wartości nominalnej powiększonej o odsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- składniki lokat inne niż dłużne papiery wartościowe i depozyty – według wartości godziwej.

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

Na kapitał Subfunduszu składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

Kapitał wpłacony jest utworzony w szczególności z wpłat dokonanych w formie pieniężnej lub z papierów wartościowych lub udziałów w spółkach z o.o.

Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszy do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat		-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych		-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych		-
4)	Z tytułu dywidend	69	4
5)	Z tytułu odsetek		-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek		-
8)	Pozostałe	5	1
Razem		74	5

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów		-
2)	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu		-
3)	Z tytułu instrumentów pochodnych		-
4)	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	22	1
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4	1
6)	Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu		-
7)	Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu		-
8)	Z tytułu wyemitowanych obligacji		-
9)	Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów		-
10)	Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów		-
11)	Z tytułu gwarancji lub poręczeń		-
12)	Z tytułu rezerw	69	73
13)	Pozostałe	1	1
Razem		96	76

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys.

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2016 r.		Stan na dzień 31.12.2015 r.	
			w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1)	Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki					
Banki:						
	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1 276	1 276	1 061	1 061
	Dom Maklerski mBank S.A.	PLN	124	124	148	148
	Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	1	3		
Razem środki pieniężne			X	1 403	X	1 209
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	1 306	X	1 461
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				1 403		1 209

Średni poziom środków pieniężnych został obliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na pierwszy i ostatni dzień danego okresu sprawozdawczego.

Nota 5 Ryzyka

Nie dotyczy.

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1)	Długa	PL0GF0009316 - futures na WIG20	Zwiększenie efektywności zarządzania portfelem	13	2016-09-16	2016-09-16

Nota 7 Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys.

1. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

Lp.	Walutowa struktura pozycji bilansu	Stan na dzień 30.06.2016 r.		Stan na dzień 31.12.2015 r.	
		w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys. zł
1)	EUR	1	3	-	-
Razem		1	3	-	-

2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

Nie dotyczy

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

Nie dotyczy

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

Lp.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	-52	657
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-52	657

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

Lp.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-353	-2 312
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-353	-2 312

Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł

1. Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów 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

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	357	869
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		357	869

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	17 749	21 996	32 052
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	5,39	6,10	6,33
	j.u. kategorii B	5,39	6,09	6,33

INFORMACJA DODATKOWA

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 wystąpiły.
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.