



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ROCKBRIDGE FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY TECHNOLOGII I  
INNOWACJI W LIKWIDACJI**

**na dzień otwarcia likwidacji tj. na dzień 16 stycznia 2026 roku**

**za okres  
od dnia 1 stycznia 2026 roku  
do dnia 16 stycznia 2026 roku**

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe ROCKBRIDGE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY TECHNOLOGII I INNOWACJI w likwidacji, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 16 stycznia 2026 roku o łącznej wartości 138 tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 16 stycznia 2026 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 271 tys. zł.
4. Noty objaśniające.

### Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

**Krzysztof Mazurek**  
Prezes Zarządu  
Rockbridge TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/

**Piotr Franaszczuk**  
Wiceprezes Zarządu  
Rockbridge TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/

**Michał Tuczyński**  
Wiceprezes Zarządu  
Rockbridge TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/

**Arkadiusz Famirski**  
Wiceprezes Zarządu  
Rockbridge TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/

**Jakub Ryba**  
Wiceprezes Zarządu  
Rockbridge TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/

**Paweł Cichoń**  
Wiceprezes Zarządu  
Rockbridge TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/

### Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

**Marcin Ostrowski**  
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/

### Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

**Izabela Kalinowska**  
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej  
ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/

Data: 5 lutego 2026 roku

## I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I) Nazwa Funduszu:

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Technologii i Innowacji (do dnia 30.12.2024 r. pod nazwą Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Gier i Innowacji, uprzednio do dnia 03.08.2020 r. pod nazwą ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Akcji).

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym.

Dnia 21.01.2015 r. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1090. Pierwsza wycena aktywów netto oraz aktywów netto na certyfikat inwestycyjny została dokonana w dniu 28.01.2015 r. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Wskazane w treści niniejszego sprawozdania finansowego odwołania lub odniesienia do postanowień Statutu odnoszą się do Statutu Funduszu obowiązującego w dniu podpisania niniejszego sprawozdania finansowego.

W dniu 16 stycznia 2026 roku Towarzystwo opublikowało ogłoszenie o otwarciu likwidacji Funduszu. Rozwiązanie Funduszu nastąpiło na podstawie art. 246 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 1034, z późn. zm.) w zw. z art. 34 ust. 3 pkt 1 Statutu Funduszu, tj. na podstawie decyzji Towarzystwa w związku ze spadkiem wartości Aktywów Funduszu poniżej 500 000,00 zł. na Dzień Wyceny 15 stycznia 2026 r.

Dniem otwarcia likwidacji Funduszu jest 16 stycznia 2026 r.

### II) Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu:

1. Celem inwestycyjnym Funduszu był wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny, Fundusz dokonywał lokat przede wszystkim w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji emitowanych przez spółki innowacyjne, w tym w spółki z branży rozrywki cyfrowej, oraz spółki technologiczne. Fundusz nie gwarantował osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w zdaniu poprzednim, a Wartość Aktywów Netto Funduszu mogła cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego i stosowane techniki zarządzania tym portfelem.
2. Fundusz realizował cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w kategorii lokat wymienione w ust. 3 poniżej w punktach od 1) do 8) oraz w ust. 4, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu.
3. Fundusz mógł lokować Aktywa Funduszu, w następujące kategorie lokat:
  - 1) papiery wartościowe, w tym akcje spółek komandytowo-akcyjnych i akcyjnych, będące przedmiotem publicznej oferty, jak i nie będące przedmiotem takiej oferty;
  - 2) prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i prawa poboru akcji, o których mowa w pkt 1;
  - 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
  - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
  - 5) waluty obce;
  - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
  - 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
  - 8) listy zastawne;- pod warunkiem, że były zbywalne.
4. Fundusz mógł lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
5. Fundusz nie mógł być komplementariuszem w spółkach komandytowo-akcyjnych.
6. W przypadku podjęcia zamiaru dokonania lokaty, o której mowa w ust. 3 pkt 1–3, Towarzystwo przed podjęciem decyzji inwestycyjnej mogło zlecić w imieniu, na rzecz i na koszt Funduszu, z zastrzeżeniem art. 22 Statutu, wykonanie analizy ekonomiczno-prawnej przedmiotu inwestycji (due diligence), a także innych dodatkowych analiz mających na celu określenie wartości i ryzyk związanych z przedmiotem inwestycji, w tym także wyceny aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokaty, a także aktywów będących składowymi aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokat podmiotom wyspecjalizowanym w tym zakresie.
7. Fundusz mógł dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% (piętnaście procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie mogła przekraczać 75% (siedemdziesięciu pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. Fundusz zobowiązany był dostosować strukturę portfela inwestycyjnego Funduszu do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia utworzenia Funduszu.
9. Aktywa Funduszu mogły stanowić lokaty w akcje i inne papiery wartościowe wyemitowane przez spółki z siedzibą w jednym państwie oraz kwity depozytowe wyemitowane na podstawie akcji spółek z siedzibą w tym państwie.
10. Decyzje o alokacji Aktywów Funduszu podejmowane były z uwzględnieniem bieżącej i przewidywanej sytuacji ekonomicznej na danym rynku finansowym.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz Obowiązywały ograniczenia zawarte w Ustawie i Statucie.

### III) Kryteria doboru lokat:

1. Dobór lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu opierał się na założeniu inwestowania Aktywów na rynku polskim, a także na wyselekcjonowanych rynkach zagranicznych, przede wszystkim w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji spółek innowacyjnych, w tym spółek z branży rozrywki cyfrowej oraz spółek technologicznych. Fundusz realizował cel inwestycyjny, poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw danego rynku, z uwzględnieniem przewidzianych w art. 18 Statutu zasad dywersyfikacji lokat. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Funduszu podejmowane były z uwzględnieniem dążenia do maksymalizacji zwrotu z lokat Funduszu, przy zachowaniu adekwatnego poziomu ryzyka ponoszonego w długi horyzoncie czasowym.
2. Kryterium doboru instrumentów udziałowych do portfela inwestycyjnego Funduszu była maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu. Zarządzający lokować będą Aktywa Funduszu w instrumenty udziałowe w zależności od oceny potencjalnych stóp zwrotu w stosunku do ponoszonego ryzyka w długim horyzoncie czasowym. Na decyzje inwestycyjne wpływ miała również ocena długookresowych trendów rynkowych. Zarządzający Funduszu brał pod uwagę, m.in.: przewidywaną stopę zwrotu z akcji danej spółki, przewidywaną wartość wypłaty dywidendy przez daną spółkę, analizę fundamentalną podmiotu, płynności inwestycji, zmienność kursu akcji danej spółki, bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywy wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której podmiot działa.
3. Kryteriami doboru instrumentów dłużnych do portfela inwestycyjnego Funduszu były prognozy zarządzających co do kształtowania się w przyszłości stóp procentowych oraz analiza sytuacji makroekonomicznej.
4. Kryteriami doboru Instrumentów Rynku Pieniężnego do portfela inwestycyjnego Funduszu było zapewnienie płynności lokowanych środków, w szczególności, umożliwiające terminową regulację zobowiązań Funduszu oraz minimalizację ryzyka walutowego.
5. Kryterium doboru lokat, o których mowa w art. 14 ust. 4 pkt. 8 Statutu do portfela inwestycyjnego Funduszu była maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu. Zarządzający Funduszem brał pod uwagę m.in. bieżące i historyczne wyniki inwestycyjne funduszu, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynków i branż, w które inwestował fundusz oraz spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z jego działalnością.

### IV) Instrumenty pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne:

1. Fundusz mógł zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
  - a. notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na uznane indeksy giełdowe, o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych,
  - b. notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na akcje,
  - c. notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na obligacje,
  - d. kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap),
  - e. kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement),
  - f. kontrakty zamiany walut (currency swap),
  - g. opcje na stopy procentowe (interest rate option),
  - h. opcje na waluty (currency option),
  - i. opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz Towarowych Instrumentów Pochodnych, związane były w szczególności następujące ryzyka:
  - a. ryzyko rynkowe, tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta. Ryzyko było uwzględniane w ramach obliczeń w zakresie ekspozycji AFI zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013.
  - b. ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru zmienności bazy Instrumentu Pochodnego;
  - c. ryzyko rozliczenia transakcji – tj. ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonywał pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
  - d. ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem były Instrumenty Pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
  - e. ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonywał pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie

Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumentcie, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych ryzyko płynności było mierzone poprzez analizę umów w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji wskazanym w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;

- f. ryzyko modelu, tj. ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną rynkową a wyceną teoretyczną opartą na prawidłowo skonstruowanym modelu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitorował różnice wyceny według modelu do rzeczywistej ceny zamknięcia;
  - g. ryzyko operacyjne tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonywał pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;
  - h. ryzyko związane z instrumentami bazowymi, tj. ryzyko związane z możliwością niekorzystnego kształtowania się wartości (cen) instrumentów bazowych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych.
  - i. ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych mogło prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu, przy czym w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony przepisami Rozporządzenia 231/2013 oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych
3. W celu ograniczenia ryzyk wymienionych w pkt. 3 Fundusz mógł zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, wyłącznie z zachowaniem następujących warunków i zasad:
- a. instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogły być wyłącznie: akcje, uznane indeksy giełdowe, dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe. Instrumentami bazowymi dla Towarowych Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być: metale, surowce energetyczne i towary rolne;
  - b. Fundusz mógł dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy: w celu zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych jego składników oraz w przypadku niedostatecznej dla realizowania polityki inwestycyjnej płynności instrumentów bazowych;
  - c. w przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
    - i. transakcje mogły być dokonywane wyłącznie z Instytucjami Kredytowymi lub z innymi podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, lub z podmiotami podlegającymi i stosującymi się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym;
    - ii. Fundusz nie mógł zawierać z danym podmiotem kolejnych transakcji zwiększających ryzyko kontrahenta, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego podmiotu – wyznaczana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – przekracza 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem była instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – jeżeli przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu
    - iii. łączna wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych ze wszystkimi podmiotami, nie mogła przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
    - iv. wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z jednej transakcji, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w odniesieniu do jednego kontrahenta nie może przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem była instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub w przypadku transakcji rozliczonych przez CCP nie mogła przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu
    - v. dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny powinien być kwotowany z co najmniej miesięczną częstotliwością, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i kwotowaną ceną sprzedaży nie mogła przekraczać 5% (pięć procent) wartości nominalnej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z Dnia Wyceny.
  - d. Fundusz mógł dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy:
    - i. w przypadku nabycia przez Fundusz obligacji o oprocentowaniu stałym – w celu modyfikacji ich oprocentowania na zmienne,
    - ii. w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych – w celu wyeliminowania ryzyka kursowego,
      - w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej charakteryzującego portfel inwestycyjny Funduszu poprzez zmniejszenie wrażliwości wartości tego portfela na zmiany rynkowego poziomu stóp procentowych,

- w celu zabezpieczenia stopy procentowej, według której będą realizowane przyszłe lokaty Funduszu, w przypadku wysokiego prawdopodobieństwa dokonania przez Fundusz lokaty oraz pod warunkiem, że planowany termin dokonania lokaty nie przekracza 3 miesięcy.
- 4. Maksymalne zaangażowanie funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, wyznacza się w każdym Dniu Roboczym co najmniej raz dziennie z zastosowaniem metody określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013
- 5. Wartość maksymalnego zaangażowania funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niestandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, nie mogła w żadnym momencie przekroczyć maksymalnego limitu ekspozycji AFI określonego w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy pomniejszonego o inne pozycje wpływające zgodnie z ustawą na zwiększenie tej ekspozycji.
- 6. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawierał wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględniana była przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

#### **V) Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne:**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały w tym podmiocie i wierzycelności wobec tego podmiotu oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie mogły stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
  - a. Lokaty w Instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji spółek innowacyjnych i technologicznych stanowić będą co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
3. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogły stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
4. Waluta obca jednego państwa ani Euro nie mogła stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
5. Lokaty, o których mowa w art. 14 ust. 4 pkt 8) Statutu, nie mogły stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa albo certyfikaty emitowane przez jeden fundusz inwestycyjny, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania.
6. Fundusz mógł zaciągać, wyłączenie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość liczona łącznie z wartością wyemitowanych obligacji nie przekraczała 75% (siedemdziesięciu pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania.

#### **VI) Firma, siedziba i adres Towarzystwa:**

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 142, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002970.

#### **VII) Likwidator Funduszu**

Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo.

#### **VIII) Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Podmiotem, któremu Towarzystwo powierzyło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

#### **IX) Podmiot, który przeprowadzi badanie sprawozdania finansowego:**

Na dzień 16.01.2026 r. nie została podpisana umowa z podmiotem, któremu powierzono badanie sprawozdania finansowego na dzień otwarcia likwidacji funduszu Rockbridge FIZ Technologii i Innowacji w likwidacji, tj. 16.01.2026 r.

#### **X) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy:**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, tj. 16.01.2026 r. i obejmuje okres od dnia 01.01.2026 r. do dnia 16.01.2026 r.

Dane porównawcze obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Planowane działania obejmują ściąganie należności, zaspokojenie wierzycieli Funduszu oraz umorzenie certyfikatów inwestycyjnych poprzez wypłatę środków pieniężnych Uczestnikom proporcjonalnie do liczby posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo.

#### **XI) Waluta sprawozdania:**

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia MF z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2020 r. poz. 2436), sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

#### **XII) Serie, emisje certyfikatów inwestycyjnych i cechy różnicujące certyfikaty inwestycyjne:**

Fundusz wyemitował następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

|            |                                   |    |
|------------|-----------------------------------|----|
| 65 000,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | A  |
| 298 824,00 | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | B  |
| 108 720,00 | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | C  |
| 73 969,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | D  |
| 33 126,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | E  |
| 112 399,00 | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | F  |
| 15 411,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | G  |
| 4 186,00   | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | H  |
| 16 700,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | I  |
| 21 636,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | K  |
| 2 894,00   | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | L  |
| 4 121,00   | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | N  |
| 1 809,00   | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | O  |
| 87 119,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | R  |
| 45 827,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | S  |
| 103 089,00 | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | T  |
| 2 325,00   | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | U  |
| 27 723,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | W  |
| 112 731,00 | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | X  |
| 31 794,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | Y  |
| 67 745,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | Z  |
| 11 214,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | AA |
| 113 385,00 | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | AC |
| 89 330,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | AE |
| 61 210,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | AF |
| 13 370,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | AH |
| 43 212,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | AI |
| 65 436,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | AJ |
| 142 991,00 | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | AX |
| 13 490,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | AW |
| 12 473,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | AS |
| 35 995,00  | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | AY |
| 4 920,00   | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | BA |
| 3 002,00   | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | BC |

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

|        |                                   |    |
|--------|-----------------------------------|----|
| 430,00 | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | AC |
| 522,00 | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | B  |
| 255,00 | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | C  |
| 747,00 | Certyfikatów Inwestycyjnych serii | W  |

Certyfikaty Inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 16 stycznia 2026 roku

(w tysiącach PLN)

### TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT  | 16-01-2026                               |   |   | 31-12-2025                               |   |   |
|---|--|---|---|--|---|---|
|   | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
| Akcje   | 2  | 138   | 37,30%                                    | 2  | 137   | 6,46%                                     |
| Warranty subskrypcyjne  | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Prawa do akcji  | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Prawa poboru  | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Kwity depozytowe  | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Listy zastawne  | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Dłużne papiery wartościowe  | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Instrumenty pochodne  | -  | -   | -   | -  | 2   | 0,09%                                     |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością   | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Jednostki uczestnictwa  | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Certyfikaty inwestycyjne  | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje<br>wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Wierzytelności  | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Udzielone pożyczki pieniężne  | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Weksle  | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Depozyty  | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Waluty  | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Nieruchomości   | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Statki morskie  | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| Inne  | -  | -   | -   | -  | -   | -   |
| <b>Suma:</b>  | <b>2</b>                                 | <b>138</b>  | <b>37,30%</b>                             | <b>2</b>                                 | <b>139</b>  | <b>6,55%</b>                              |

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

\* Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dane porównawcze pochodzą ze sprawozdania finansowego przed przeprowadzeniem badania.

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 16 stycznia 2026 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                        | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Liczba        | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--|-------------------------------------|-------------|---------------|---------------------------|--|---|--|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY                             |                                     |             | -             |                           | -  | -   | -  |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                          |                                     |             | -             |                           | -  | -   | -  |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU                        |                                     |             | 18 282        |                           | 2  | 138   | 37,30%                                       |
| MORSKA VITA S.A. (-)                                 | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | 18 282        | POLSKA                    | 2  | 138   | 37,30%                                       |
| Inny aktywny rynek                                   |                                     |             | -             |                           | -  | -   | -  |
| <b>Suma, w tym:</b>                                  |                                     |             | <b>18 282</b> |                           | <b>2</b>                                 | <b>138</b>  | <b>37,30%</b>                                |
| <b>Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>    |                                     |             | -             |                           | -  | -   | -  |
| <b>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b> |                                     |             | <b>18 282</b> |                           | <b>2</b>                                 | <b>138</b>  | <b>37,30%</b>                                |

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 16 stycznia 2026 roku

(w tysiącach PLN)

TABELA DODATKOWA

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

### III. BILANS

na dzień 16 stycznia 2026 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny podanej w PLN)

| BILANS  | na dzień<br>16-01-2026 | na dzień<br>31-12-2025 |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>I. Aktywa</b>  | <b>370</b>             | <b>2 121</b>           |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 232                    | 1 982                  |
| 2. Należności   | -                      | -                      |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back  | -                      | -                      |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku   | -                      | -                      |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku  | 138                    | 139                    |
| 6. Pozostałe aktywa   | -                      | -                      |
| <b>II. Zobowiązania</b>   | <b>99</b>              | <b>1 845</b>           |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>   | <b>271</b>             | <b>276</b>             |
| <b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>   | <b>4 014</b>           | <b>4 014</b>           |
| 1. Kapitał wpłacony   | 211 693                | 211 693                |
| - certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone   | -                      | -                      |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)  | -207 679               | -207 679               |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>  | <b>-3 906</b>          | <b>-3 902</b>          |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                                  | -14 963                | -14 957                |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat               | 11 057                 | 11 055                 |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>                     | <b>163</b>             | <b>164</b>             |
| <b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>        | <b>271</b>             | <b>276</b>             |
| <b>Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów</b> | <b>1 954</b>           | <b>1 954</b>           |
| Seria AC  | 430                    | 430                    |
| Seria B   | 522                    | 522                    |
| Seria C   | 255                    | 255                    |
| Seria W   | 747                    | 747                    |
| <b>Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>                                     | <b>138,43</b>          | <b>141,14</b>          |
| Seria AC  | 138,43                 | 141,14                 |
| Seria B   | 138,43                 | 141,14                 |
| Seria C   | 138,43                 | 141,14                 |
| Seria W   | 138,43                 | 141,14                 |
| <b>Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych</b>                                      | <b>1 954</b>           | <b>1 954</b>           |
| <b>Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>                         | <b>138,43</b>          | <b>141,14</b>          |

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

\* Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dane porównawcze pochodzą ze sprawozdania finansowego przed przeprowadzeniem badania.

## IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota – 1. Polityka rachunkowości Funduszu

#### a. Opis przyjętych zasad rachunkowości

##### Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Informacje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r., poz. 120), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2436, „Rozporządzenie”) oraz Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2024 r. poz. 1034). Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji na certyfikacie inwestycyjny wyrażonych w złotych oraz liczby certyfikatów inwestycyjnych wyrażonej w sztukach. Wartość nominalna papierów wartościowych wykazana jest w sprawozdaniach finansowych z dokładnością do 0,01 zł.

Dane w walutach obcych wykazywane są po przeliczeniu na złote polskie po średnim kursie ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia sprawozdania.

Lokaty overnight są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji środki pieniężne.

Należne odsetki od papierów wartościowych są wykazywane w sprawozdaniach finansowych w pozycji składniki lokat powiększając wartość papieru wartościowego.

Instrumenty pochodne o wycenie dodatniej są wykazywane w bilansie w pozycji składniki lokat, instrumenty pochodne o wycenie ujemnej są wykazywane w bilansie w pozycji zobowiązania.

Na dzień bilansowy Fundusz przyjmuje metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

##### Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań i wyniku finansowego

Operacje dotyczące Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zysków i strat ustala się oddzielnie.

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w systemie księgowym AVS na kontach księgi głównej oraz powiązanych z nimi księgach pomocniczych według ustalonego planu kont. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są na podstawie dowodów księgowych.

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.30) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Towarzystwo uwzględnia w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusze w dniu T i uzyskuje potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Ujęcie w księgach rachunkowych stanów środków pieniężnych odbywa się na podstawie oficjalnych wyciągów z rachunków bankowych, z uwzględnieniem wszystkich operacji z danego dnia, które zostały zatwierdzone w systemach bankowości elektronicznej.

Koszty ujmuje się w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Fundusz zobowiązany jest do tworzenia odpowiedniego preliminarza kosztów, zawierającego pozycje kosztów w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie naliczane są każdego dnia od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i rozliczane są przez Fundusz do 15-go dnia następnego miesiąca kalendarzowego za miesiąc poprzedni.

Należną dywidendę z akcji lub innych instrumentów notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.

W każdym dniu wyceny wartość należnej dywidendy, wypłacanej w walucie innej niż złoty polski, przeszacowywana jest według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP.

### Metody wyceny składników lokat

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Klasyfikacja papierów wartościowych do rynku aktywnego:

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

1. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika lokat lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

- a. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
- b. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny
- c. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit a) i b), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
- d. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

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

- a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
- b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat zgodnie z paragrafem 30 Rozporządzenia, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
- c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym.

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

Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.

Wybór rynku głównego dokonuje się pierwszego dnia danego miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim. Za aktywny rynek uznaje się dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Dla dłużnych instrumentów skarbowych polskich i zagranicznych uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wartość obrotu na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego wynosi nie mniej niż 2,5 mld PLN (lub równowartość w walucie przy przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski) oraz obrót na tym rynku występował w każdym dniu i wynosił w każdym dniu nie mniej niż 100 mln PLN (lub równowartość w walucie przy przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski). Dla zagranicznych papierów dłużnych, za wyjątkiem zagranicznych obligacji skarbowych oraz dla obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wartość obrotu na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego wynosi nie mniej niż 500 tys. PLN (lub równowartość w walucie przy przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski) oraz obrót na tym rynku występował w każdym dniu.

Składniki lokat wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Funduszu wycenia się w następujący sposób:

- 1) Instrumenty udziałowe notowane na rynku aktywnym regulowanym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Natomiast instrumenty udziałowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według wartości godziwej, w szczególności:

- a) akcje wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.
  - b) prawa do akcji wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.
  - c) warianty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza;
  - d) tytuły uczestnictwa nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
- 2) depozyty wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
- 3) listy zastawne notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu z rynku aktywnego, natomiast nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeśli okres ten jest dłuższy niż 30 dni, wówczas taki dłużny papier wartościowy wyceniany jest z zastosowaniem modeli.
- 4) wartość dłużnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według kursu z aktywnego rynku. Dłużne papiery wartościowe dla których obrót w miesiącu poprzedzającym datę wyceny był znacząco niski klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku. Zagraniczne dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się za pomocą kwotowań BGN (Bloomberg Generic), o ile są one dostępne. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest wartość BGN, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny. W przypadku gdy kwotowania BGN występowały przez mniej niż 10 dni w poprzednim miesiącu kalendarzowym, a dany papier wartościowy był notowany przez pełny miesiąc kalendarzowy, papier wartościowy będzie wyceniany modelem wyceny, tj. zgodnie z poziomem 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej. Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w złotych, niespełniających ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu, do wyceny przyjmuje się ostatni dostępny kurs fixingowy z rynku Treasury Bond Spot Poland. Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku - wymagających wyceny modelem - wyznacza się według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) z zastosowaniem stopy dyskontowej uwzględniającej ryzyko kredytowe dłużnika lub, w przypadku w którym sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na istotne ryzyko braku środków do pełnego uregulowania wierzytelności, według szacunku zdyskontowanej wartości odzyskanej. W wycenie DCF uwzględnia się wartość wbudowanych instrumentów pochodnych oszacowaną według wartości wbudowanej. Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegające operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji, których termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni, wycenia się w oparciu o wartość godziwą składnika lokat w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym, których termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni, wycenia się w oparciu o wartość godziwą uzyskaną po szacowaniu wartości z wykorzystaniem modeli. Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne wycenia się w następujący sposób: W przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego jest wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny.
- 5) instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs z dnia wyceny danego składnika lokat. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego. Natomiast do wyceny niestandardowych instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku stosuje się modele, w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zmiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zmiany walut (currency swap) stosuje się model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (reverse repo/buy-sell back) wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów, jeśli transakcja odkupu nastąpi w okresie nie dłuższym niż 92 dni; w przeciwnym wypadku dłużne papiery wartościowe wycenia się z zastosowaniem modeli.

Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu (repo/sell-buy back) wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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.

Składniki aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalone są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i statutem Funduszu.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy, przyjmując politykę rachunkowości, Fundusz może stosować krajowe standardy rachunkowości wydane przez uprawniony w myśl ustawy Komitet Standardów Rachunkowości. W przypadku braku odpowiedniego standardu krajowego Fundusz może stosować Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Fundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik z operacji.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w dniu wyceny.

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.30 czasu polskiego w dniu wyceny.

**b. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości**

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

**c. Opis wprowadzonych zmian stosowanych metod wyceny oraz sposobu sporządzania Sprawozdania Finansowego**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w stosowanych metodach wyceny oraz sposobie sporządzania Sprawozdania Finansowego.

## Nota – 2. Należności Funduszu

Nie dotyczy.

## Nota – 3. Zobowiązania Funduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU   | na dzień 16-01-2026 | na dzień 31-12-2025 |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>99</b>           | <b>1 845</b>        |
| Z tytułu nabytych aktywów  | -                   | -                   |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back   | -                   | -                   |
| Z tytułu instrumentów pochodnych   | -                   | -                   |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | -                   | -                   |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | -                   | 1 743               |
| Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu   | -                   | -                   |
| Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu   | -                   | -                   |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji   | -                   | -                   |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów   | -                   | -                   |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów  | -                   | -                   |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń  | -                   | -                   |
| Z tytułu rezerw  | 46                  | 50                  |
| Pozostałe składniki zobowiązań   | 53                  | 52                  |

## Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI | na dzień 16-01-2026                               |  | na dzień 31-12-2025                               |  |
|---|---|--|---|--|
|   | 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. |
| <b>I. Banki / waluty</b>  | -   | <b>232</b>   | -   | <b>1 982</b>   |
| MBANK S.A.  | -   | 232  | -   | 1 982  |
| EUR   | 5   | 22   | 5   | 23   |
| PLN   | 192   | 192  | 1 610   | 1 610  |
| USD   | 5   | 18   | 97  | 349  |

### 2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 01-01-2026 do 16-01-2026                             |  | od 01-01-2025 do 31-12-2025                             |  |
|--|---|--|---|--|
|  | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych</b>  | -   | <b>364</b>   | -   | <b>1 522</b>   |
| EUR  | 5   | 22   | 3   | 11   |
| PLN  | 324   | 324  | 1 380   | 1 380  |
| USD  | 5   | 18   | 36  | 131  |

### 3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

## Nota – 5. Ryzyka

### 1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

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

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | na dzień 16-01-2026  | na dzień 31-12-2025  |
|---|--|--|
|   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                    | 232  | -  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | -  | -  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | -  | -  |
| <b>Suma:</b>  | <b>232</b>   | <b>-</b>   |

(\*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

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

Nie dotyczy.

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

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI   | na dzień 16-01-2026  | na dzień 31-12-2025  |
|---|--|--|
|   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)</b> | 232  | 1 984  |
| Środki na rachunkach bankowych  | 232  | 1 982  |
| Należności  | -  | -  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku   | -  | 2  |
| <b>Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)</b>  | 232  | 1 984  |
| MBANK S.A.  | 232  | 1 984  |
| Środki na rachunkach bankowych  | 232  | 1 982  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku   | -  | 2  |

(\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardowe instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

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

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE   | na dzień 16-01-2026  | na dzień 31-12-2025  |
|--|--|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat | 40   | 374  |
| Środki na rachunkach bankowych   | 40   | 372  |
| Należności   | -  | -  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku  | -  | 2  |

### Nota – 6. Instrumenty pochodne

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE              | na dzień 31-12-2025 |                               |  |                          |  |  |  |  |   |
|--|---------------------|-------------------------------|--|--------------------------|--|--|--|--|---|
|  | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji   | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne |                     |                               |  |                          |  |  |  |  |   |
| Forward                                  |                     |                               |  |                          |  |  |  |  |   |
| Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)          | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 2                        | 334                                      | 2.01.2026                                | -92  | 2.01.2026  | 2.01.2026                               |

**Nota – 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych**

Nie dotyczy.

**Nota – 8. Kredyty i pożyczki**

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

Nie dotyczy.

2) Informacje o udzielonych przez Fundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Funduszu:

Nie dotyczy.

**Nota – 9. Waluty i różnice kursowe**

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

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU     | Waluta | na dzień 16-01-2026                               |  | na dzień 31-12-2025                               |  |
|--|--------|---|--|---|--|
|  |        | 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. |
| <b>I. Aktywa</b>                                 |        | -   | 370  | -   | 2 121  |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            |        | -   | 232  | -   | 1 982  |
|  | EUR    | 5   | 22   | 5   | 23   |
|  | PLN    | 192   | 192  | 1 610   | 1 610  |
|  | USD    | 5   | 18   | 97  | 349  |
| 2) Należności                                    |        | -   | -  | -   | -  |
| 3) Transakcje reverse repo/buy-sell back         |        | -   | -  | -   | -  |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku    |        | -   | -  | -   | -  |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku |        | -   | 138  | -   | 139  |
|  | PLN    | 138   | 138  | 137   | 137  |
|  | USD    | -   | -  | 1   | 2  |
| 6) Pozostałe aktywa                              |        | -   | -  | -   | -  |
| <b>II. Zobowiązania</b>                          |        | -   | 99   | -   | 1 845  |
|  | PLN    | 99  | 99   | 1 845   | 1 845  |



### 3) Średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | na dzień 16-01-2026   |        | na dzień 31-12-2025   |        |
|---|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
|   | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| EUR   | 4,2192                | EUR    | 4,2267                | EUR    |
| SEK   | 0,3935                | SEK    | 0,3908                | SEK    |
| USD   | 3,6346                | USD    | 3,6016                | USD    |

### Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

#### 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Funduszu

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 01-01-2026 do 16-01-2026                                  |  | od 01-01-2025 do 31-12-2025                                  |  |
|--|--|--|--|--|
|  | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                             | -  | -  | 6 754  | -  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | 2  | -1   | -260   | -2 598   |
| Pozostałe  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Suma:</b>   | <b>2</b>   | <b>-1</b>  | <b>6 494</b>   | <b>-2 598</b>  |

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

Nie dotyczy.

#### 3) Wypłacone dochody Funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy.

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

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność

Nie dotyczy.

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy.

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy.

### Nota – 11. Koszty Funduszu

#### 1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa**

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 01-01-2026<br>do 16-01-2026             | od 01-01-2025<br>do 31-12-2025             |
|--|--|--|
|  | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w tys. |
| stała część wynagrodzenia                  | -  | 375  |
| zmienna część wynagrodzenia                | -  | -  |
| <b>Suma:</b>                               | -  | <b>375</b>                                 |