

**Lartiq Infinity Akcji**  
**Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

**Sprawozdanie finansowe**

**za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku**

## WPROWADZENIE

### 1. Określenie Funduszu

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

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

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

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

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

Fundusz może lokować swoje aktywa również w:

- 1) tytuły uczestnictwa,
- 2) depozyty.

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

### 3. Towarzystwo będące organem Funduszu

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

### Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone jest na dzień 31 grudnia 2018 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2018 r. Dla celów porównawczych zaprezentowano dane za poprzedni rok obrotowy od dnia 31 maja 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Fundusz zaprezentował tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Fundusz (nie zamieszczono tabel oraz not z wartościami zerowymi).

### 4. Potwierdzenie zastosowania zasady kontynuowania działalności

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

**5. Depozytariusz oraz podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego**Depozytariusz

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

Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. , wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencji 3115 z siedzibą w Krakowie ul. Moniuszki 50

**6. Podmiot, któremu Towarzystwo powierzyło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu**

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

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

W okresie sprawozdawczym Fundusz wyemitował 10 serii certyfikatów inwestycyjnych oznaczonych jako 012, 013, 014, 015, 016, 017, 018, 019, 021 oraz 022.

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

Szczegóły emisji certyfikatów inwestycyjnych przedstawia poniższa tabela:

Seria Certyfikatów Inwestycyjnych	Termin zapisów	Data przydziału	Liczba przydzielonych certyfikatów	Liczba umorzonych certyfikatów
Seria 001	17.05.2017-18.05.2017	19.05.2017	30	-
Seria 002	13.06.2017-28.06.2017	30.06.2017	230.693	106.493
Seria 003	07.07.2017-27.07.2017	31.07.2017	241.430	128.743
Seria 004	07.08.2017-28.08.2017	31.08.2017	136.774	91.208
Seria 005	07.08.2017-28.08.2017	23.08.2017	226.205	117.781
Seria 006	07.09.2017-26.09.2017	13.09.2017	263.549	130.382
Seria 007	07.09.2017-26.09.2017	13.09.2017	179.930	133.734
Seria 008	06.10.2017-26.10.2017	31.10.2017	156.648	60.962
Seria 009	06.10.2017-26.10.2017	31.10.2017	141.816	77.235
Seria 010	07.11.2017-27.11.2017	30.11.2017	62.307	22.252
Seria 011	07.12.2017-27.12.2017	29.12.2017	37.350	31.987
Seria 012	05.01.2018-29.01.2018	31.01.2018	125.689	49.659
Seria 013	05.01.2018-29.01.2018	31.01.2018	62.921	44.143
Seria 014	07.02.2018-26.02.2018	28.02.2018	64.568	30.870
Seria 015	07.02.2018-26.02.2018	28.02.2018	6.187	4.547
Seria 016	07.03.2018-27.03.2018	29.03.2018	32.474	10.189
Seria 017	07.03.2018-27.03.2018	29.03.2018	239.835	81.966
Seria 018	05.04.2018-25.04.2018	30.04.2018	18.012	6.464
Seria 019	05.04.2018-25.04.2018	30.04.2018	86.699	22.079
Seria 021	06.06.2018-26.06.2018	29.06.2018	16.935	3.033
Seria 022	06.07.2018-26.07.2018	31.07.2018	31.592	7.645

Na dzień 31.12.2018 r. łączna liczba Certyfikatów wszystkich serii wynosi 1 200 272 sztuk.

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

**W imieniu i na rzecz**

Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2019 roku

**Zarząd:**

**Ryszard Czerwiński**  
Członek Zarządu

**Jakub Rajchman**  
Członek Zarządu

**Marcin Morel**  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2019 roku

**W imieniu podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

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

**ZESTAWIENIE LOKAT****TABELA GŁÓWNA**

SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2018			31-12-2017		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	128 163	99 836	73,44%	155 236	161 860	68,63%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>128 163</b>	<b>99 836</b>	<b>73,44%</b>	<b>155 236</b>	<b>161 860</b>	<b>68,63%</b>

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

**TABELE UZUPEŁNIAJĄCE**

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					2 693	2 427	1,79%
Blobber Team S.A. (PLBLOBR00014)	Aktywny rynek nieregulowany	NEW CONNECT ASO	62 242	Polska	2 693	2 427	1,79%
Aktywny rynek regulowany					120 743	97 409	71,65%
Fabryka Kotłów Rafako S.A. (PLRAFAK00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	6 355 528	Polska	22 832	11 059	8,13%
Stalprodukt S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	46 059	Polska	18 473	14 739	10,84%
Radpol S.A. (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	1 759 629	Polska	2 708	1 900	1,40%
Ciech S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	135 769	Polska	5 658	6 015	4,42%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Elektrotim S.A. (PLELEKT00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	413 166	Polska	2 958	1 925	1,42%
Eurocash S.A. (PLEURCH00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	220 901	Polska	3 889	3 888	2,86%
Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. (PLLWBGD00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	175 333	Polska	9 129	8 995	6,62%
Pozbud T&R S.A. (PLPZBDT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	852 402	Polska	2 825	1 807	1,33%
Kruk S.A. (PLKRR0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	21 787	Polska	3 602	3 414	2,51%
Alior Bank S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	87 219	Polska	4 371	4 636	3,41%
Artifex Mundi S.A. (PLARTFX00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	502 110	Polska	3 806	2 109	1,55%
Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. (PLVNDEX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	1 944 987	Polska	18 187	13 420	9,87%
Dekpol S.A. (PLDEKPL00032)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	668 940	Polska	19 940	21 674	15,94%
Rank Progress SA (PLRNKPR00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	1 149 913	Polska	2 365	1 828	1,35%
Nienotowane na aktywnym rynku					4 727	-	-
GetBack S.A (PLGTBCK00297)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	755 000	Polska	4 727	-	-
Suma:					128 163	99 836	73,44%

<b>BILANS</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>135 947</b>	<b>235 856</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 238	70 037
2. Należności	873	3 959
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	99 836	161 860
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>33 398</b>	<b>68 861</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>102 549</b>	<b>166 995</b>
<b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>	<b>129 068</b>	<b>159 365</b>
1. Kapitał wpłacony	245 789	170 879
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-116 721	-11 514
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>4 697</b>	<b>-1 238</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-5 673	-3 849
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	10 370	2 611
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-31 216</b>	<b>8 868</b>
<b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>102 549</b>	<b>166 995</b>
<b>Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>1 200 272</b>	<b>1 567 419</b>
Seria 001	30	30
Seria 002	124 200	190 701
Seria 003	112 687	224 242
Seria 004	45 566	102 874
Seria 005	108 424	209 205
Seria 006	133 167	263 549
Seria 007	46 196	179 930
Seria 008	95 686	
Seria 009	64 581	
Seria 010	40 055	
Seria 011	5 363	155 415
Seria 012	76 030	141 816
Seria 013	18 778	62 307
Seria 014	33 698	37 350
Seria 015	1 640	-
Seria 016	22 285	-
Seria 017	157 869	-
Seria 018	11 548	-
Seria 019	64 620	-
Seria 021	13 902	-
Seria 022	23 947	-
Seria 001	30	-
Seria 002	124 200	-
Seria 003	112 687	
<b>Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>85,44</b>	<b>106,54</b>
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	85,44	106,54
<b>Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>1 200 272</b>	<b>1 567 419</b>

<b>BILANS</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
Seria 001	30	30
Seria 002	124 200	190 701
Seria 003	112 687	224 242
Seria 004	45 566	102 874
Seria 005	108 424	209 205
Seria 006	133 167	263 549
Seria 007	46 196	179 930
Seria 008	95 686	155 415
Seria 009	64 581	141 816
Seria 010	40 055	62 307
Seria 011	5 363	37 350
Seria 012	76 030	-
Seria 013	18 778	-
Seria 014	33 698	-
Seria 015	1 640	-
Seria 016	22 285	-
Seria 017	157 869	-
Seria 018	11 548	-
Seria 019	64 620	-
Seria 021	13 902	-
Seria 022	23 947	-
<b>Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>85,44</b>	<b>106,54</b>
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	85,44	106,54

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

<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	<b>01-01-2018 - 31-12-2018</b>	<b>31-05-2017 - 31-12-2017</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>7 271</b>	<b>367</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	6 509	132
Przychody odsetkowe	762	235
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
<b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>	<b>9 095</b>	<b>4 225</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5 701	3 483
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	101	42
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	46	15
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	192	82
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	6	3
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	1 678	348
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	1 371	252
w tym: koszty dywidendy od pożyczonych papierów wartościowych	1 371	252
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>9</b>
<b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>9 095</b>	<b>4 216</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-1 824</b>	<b>-3 849</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-32 325</b>	<b>11 479</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 759	2 611
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-40 084	8 868
- z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>-34 149</b>	<b>7 630</b>
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikaty danej serii		
Bez podziału na serie	-28,45	4,87
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Bez podziału na serie	-28,45	4,87

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

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	<b>01-01-2018 - 31-12-2018</b>		<b>31-05-2017 - 31-12-2017</b>	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	166 995		-	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-34 149		7 630	
a) przychody z lokat netto	-1 824		-3 849	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 759		2 611	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-40 084		8 868	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-34 149		7 630	
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	-30 297		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-30 297		159 365	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	74 910		170 879	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-105 207		-11 514	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-64 446		166 995	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	102 549		166 995	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	184 229		99 438	
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>				
Zmiana liczby certyfikatów w okresie sprawozdawczym				
Bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	684 912		1 676 732	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 052 059		109 313	
Saldo zmian	-367 147		1 567 419	
Zmiana liczby certyfikatów od początku działalności funduszu				
Bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 361 674		1 676 732	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 161 402		109 313	
Saldo zmian	1 200 272		1 567 419	
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 200 272		1 567 419	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 200 272		1 567 419	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>				
	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Bez podziału na serie	106,54	31.12.2017	100,00*	31.05.2017
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Bez podziału na serie	85,44	31.12.2018	106,54	31.12.2017
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym				
Bez podziału na serie	-19,80	-	10,29	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Bez podziału na serie	85,44	31.12.2018	100,02	06.06.2017
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Bez podziału na serie	111,19	28.02.2018	106,56	29.12.2017
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Bez podziału na serie	85,47	28.12.2018	106,54	31.12.2017
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Bez podziału na serie	85,44	-	106,54	-

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	<b>01-01-2018 - 31-12-2018</b>	<b>31-05-2017 - 31-12-2017</b>
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>4,94%</b>	<b>4,25%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,09%	3,50%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	0,05%	0,04%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,02%	0,02%
Usługi w zakresie rachunkowości	0,10%	0,08%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-

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

\* Cena emisyjna pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych

<b>RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01-01-2018 - 31-12-2018</b>	<b>31-05-2017 - 31-12-2017</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-3 591</b>	<b>-95 204</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>775 163</b>	<b>201 807</b>
Z tytułu posiadanych lokat	7 302	312
Z tytułu zbycia składników lokat	767 858	201 488
Pozostałe	3	7
<b>II. Wydatki</b>	<b>778 754</b>	<b>297 011</b>
Z tytułu posiadanych lokat	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	767 168	295 219
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	7 698	1 175
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	78	31
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	47	11
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	1
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	172	65
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	-	-
Z tytułu usług prawnych	7	2
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-
Pozostałe	3 584	507
Zaliczki na poczet dywidend	3 584	507
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-31 208</b>	<b>165 241</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>74 910</b>	<b>170 879</b>
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	74 910	170 879
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>106 118</b>	<b>5 638</b>
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	106 118	5 638
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	-
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)</b>	<b>-34 799</b>	<b>70 037</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>70 037</b>	<b>-</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>35 238</b>	<b>70 037</b>

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

## **Nota nr 1. – Polityka rachunkowości funduszu**

### **Podstawowe zasady rachunkowości**

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r o rachunkowości (Dz. U. z 2018 poz. 395 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 Nr 249 poz. 1859).

Prezentowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z powyższymi przepisami.

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

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

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

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

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

### **Ujmowanie w księgach operacji dotyczących funduszu**

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

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

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

## Wycena aktywów funduszu

1. Aktywa są wyceniane a zobowiązania ustalane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 poz. 395 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 tej Ustawy, w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 Nr 249 poz. 1859). W sprawach nieuregulowanych w przepisach powyższej Ustawy i Rozporządzenia, Fundusz stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadkach nieujętych w powyższych przepisach – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto, Wartość Aktywów Netto na Certyfikat ustalane są w walucie polskiej na każdy Dzień Wyceny w Dniu Roboczym następującym po Dniu Wyceny według wartości z Dnia Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych, w Dniu Roboczym następującym po dniu, na który sporządza się sprawozdanie finansowe wg wartości z dnia, na który sporządza się sprawozdanie finansowe.
3. W przypadku, gdy w wyniku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej części Aktywów Funduszu zgodnie z zasadami określonymi w statucie Funduszu, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem odstąpić od dokonywania wyceny Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji, Dniem Wyceny Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat będzie pierwszy dzień następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny. Fundusz niezwłocznie zawiadamia o przyczynach zawieszenia wyceny oraz publikuje informacje o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego, a dodatkowo może zamieścić stosowną informację na stronie internetowej Towarzystwa.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat jest ustalana poprzez podzielenie Wartości Aktywów Netto przez całkowitą liczbę Certyfikatów w tym Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów na Certyfikat, ustalane są z dokładnością do 2 (dwóch) miejsc po przecinku.
6. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny. Dniem Wyceny jest:
  - 1) każdy ostatni dzień miesiąca kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW,
  - 2) dzień, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych
  - 3) dzień przypadający na siedem [7] dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
  - 4) dzień przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji,
  - 5) Dzień Wykupu,
  - 6) dzień rozwiązania Funduszu (otwarcia likwidacji Funduszu).
7. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
8. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa lokat Funduszu określana jest poprzez:
  - oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
  - zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
  - oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
  - oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

### **Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku**

1. Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku – z zastrzeżeniem pkt.2.
2. Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – z zastosowaniem innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonej zgodnie z Art. 26 ust. 6 Statutu.
3. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt. 3, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
  - liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
  - ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
  - kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
  - możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

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

### **Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku**

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

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

### **Składniki lokat denominowane w walutach obcych**

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

**Nota nr 2. – Należności funduszu**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31-12-2018	31-12-2017
<b>Należności</b>	<b>873</b>	<b>3 959</b>
Z tytułu zbytych lokat	850	3 903
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	23	54
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	2

**Nota nr 3. – Zobowiązania funduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31-12-2018	31-12-2017
<b>Zobowiązania</b>	<b>33 398</b>	<b>68 861</b>
Z tytułu nabytych aktywów	1 007	6 494
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4 531	5 859
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	27 510	54 159
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	343	2 345
Pozostałe składniki zobowiązań	7	4

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

**Nota nr 4. – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31-12-2018		31-12-2017	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		35 238		70 037
ERSTE SECURITIES POLSKA SA		3 008		-
PLN	3 008	3 008	-	-
KBC Bank NV		26 464		57 146
PLN	26 464	26 464	57 146	57 146
mBank S.A.		5 766		12 891
PLN	5 766	5 766	12 891	12 891

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	01-01-2018 - 31-12-2018		31-05-2017 - 31-12-2017	
	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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	77 952	-	45 789
PLN	77 952	77 952	45 789	45 789

## Nota nr 5. – Ryzyka

### Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	35 238	25,92%	70 037	29,69%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>35 238</b>	<b>25,92%</b>	<b>70 037</b>	<b>29,69%</b>

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

### Ryzyko kredytowe

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2018-12-31		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	36 111	26,56%	-	-
Środki na rachunkach bankowych	35 238	25,92%	-	-
Należności	873	0,64%	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe			-	-
mBank	35 238	25,92%	-	-
Środki na rachunkach bankowych	35 238	25,92%	-	-

Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat wyżej wymienionych udziałów danego emitenta w aktywach ogółem.

### Ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Fundusz nie posiadał instrumentów pochodnych.

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

### Nota nr 6. Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2018 roku nie występowało ryzyko walutowe.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2017								
	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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 INDEX FW20H1820 2018.03.16 (PL0GF0012971)	Krótko	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	16.03.2018	16.03.2018

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

Na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2018 roku Fundusz nie posiadał tego typu zobowiązań.

### Nota nr 8. Kredyty i pożyczki pieniężne

Na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2018 roku Fundusz nie posiadał kredytów i pożyczek pieniężnych.

### Nota nr 9. – Waluty i różnice kursowe

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	135 947	-	235 856
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	35 238	-	70 037
PLN	35 238	35 238	70 037	70 037
2. Należności	-	873	-	3 959
PLN	873	873	3 959	3 959
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	99 836	-	161 860
PLN	99 836	99 836	161 860	161 860
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6. Nieruchomości	-	-	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	33 398	-	68 861
PLN	33 398	33 398	68 861	68 861

**Nota nr 10. – Dochody i ich dystrybucja**

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	01-01-2018 - 31-12-2018		31-05-2017 - 31-12-2017	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 836	-35 357	2 611	8 868
Instrumenty pochodne	2 400	-	565	-
Prawa do akcji	-	-	-26	-
Akcje	5 436	-35 357	2 072	8 868
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-77	-4 727	-	-
Akcje	-77	-4 727	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>7 759</b>	<b>-40 084</b>	<b>2 611</b>	<b>8 868</b>

**Nota nr 11. – Koszty funduszu**

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01-01-2018 - 31-12-2018	31-05-2017 - 31-12-2017
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	4
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	5
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01-01-2018 - 31-12-2018	31-05-2017 - 31-12-2017
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	5 686	1 570
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	15	1 913
<b>Suma:</b>	<b>5 701</b>	<b>3 483</b>

## **INFORMACJA DODATKOWA**

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

Nie dotyczy.

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

Ze względu na brak wznowienia notowań akcji GetBack S.A., po przeanalizowaniu sytuacji spółki, na dzień 31 grudnia 2018 r. dokonano 100% odpisu wartości inwestycji Funduszu w akcje spółki, po którym jej wartość wynosi 0 pln. Do czasu wznowienia notowań, Fundusz w okresach miesięcznych będzie dokonywał, metodą ekspercką, przeglądu tej wyceny, uwzględniając informacje płynące ze spółki.

### **3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Nie dotyczy.

### **4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność funduszu**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **7. Informacja o limitach inwestycyjnych.**

Na dzień sprawozdawczy tj. dzień 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiło przekroczenie limitów inwestycyjnych, o których mowa w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz Statucie Funduszu.