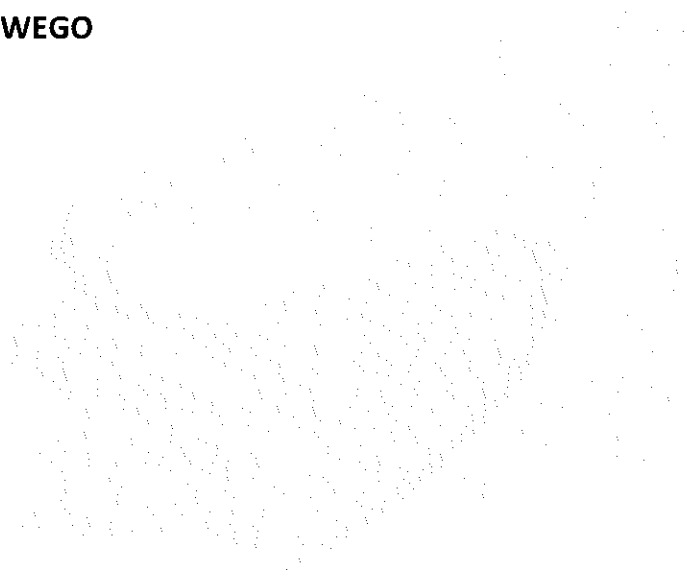


**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA ZAWIERAJĄCE  
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**ORAZ  
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**SUBFUNDUSZ SKOK AKCJI**

**za okres 1.01.2016 r. - 31.12.2016 r.**



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

z badania  
sprawozdania finansowego

Subfunduszu SKOK Akcji

za okres od 1.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

### Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Subfunduszu SKOK Akcji (zwanego dalej „Subfunduszem”) wydzielonego w ramach SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, na które składają się: zestawienie lokat według stanu na dzień 31.12.2016 r., bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

#### *Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Kierownik jednostki, Zarząd Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, w tym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości Funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 r. nr 249 poz.1859). Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki (Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.) są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn.zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzenia i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31.12.2016 r. oraz jego wynik z operacji za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostką przepisami prawa, w tym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości Funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 r. nr 249 poz.1859) i postanowieniami statutu jednostki.



**Andrzej Pulut**

Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972

Przeprowadzający badanie w imieniu,

**WBS Audyt Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B**

**Podmiot uprawniony Nr ew. 3685**

**Warszawa, 3 kwietnia 2017 r.**

## **SUBFUNDUSZ SKOK AKCJI**

**Raport z badania  
sprawozdania finansowego**

**za okres 1.01.2016 r. - 31.12.2016 r.**

## SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA .....	3
B.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	6
C.	INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	7
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....	7
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	8
1.	<i>Zestawienie lokat .....</i>	8
2.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu .....</i>	8
3.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik z operacji.....</i>	9
4.	<i>Zestawienie zmian w aktywach netto.....</i>	9
5.	<i>Noty objaśniające oraz dodatkowe informacje .....</i>	9
D.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	9
E.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA .....	10
F.	PODSUMOWANIE BADANIA .....	10

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU

#### 1. Dane identyfikujące Subfundusz

##### 1.1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz SKOK Akcji.

##### 1.2. Podstawy Prawne działalności Subfunduszu

Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2014 poz. 157, z późn. zm.). Komisja Nadzoru Finansowego na podstawie decyzji nr DFL/4032/131/14/07/VI/22-9-1/MG udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie SKOK Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zatwierdziła jego statut z dnia 3 kwietnia 2008 roku (Rep. A nr 2823/2008) oraz wybór ING Bank Śląski S.A. na depozytariusza. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana aktu notarialnego nastąpiła dnia 5.01.2017 r. w wypisie Rep. A nr 102/2017.

Decyzją Zarządu Towarzystwa na podstawie zgody KNF w dniu 23 listopada 2016 roku nr DFI/I/4032/68/11/16/PK nastąpiło połączenie Subfunduszu SKOK Etyczny 2 („Subfundusz przejmujący”) i Subfunduszu SKOK Akcji („Subfundusz przejmowany”).

Subfundusz jest subfunduszem wydzielonym w ramach SKOK Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

##### 1.3. Cel Subfunduszu

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

Przyjętym okresem sprawozdawczym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.

##### 1.4. Kapitał Subfunduszu

Na dzień 31.12.2016 r. Subfundusz SKOK Akcji posiadał 197 607,71 zarejestrowanych Jednostek Uczestnictwa serii A.

Operacje w zakresie zmian w Jednostkach Uczestnictwa administruje i rozlicza Moventum Sp. z o.o. (pkt 2.6 poniżej).

#### 2. Dane identyfikujące Fundusz

##### 2.1. Nazwa Funduszu

SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

## 2.2. Konstrukcja i typ Funduszu

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.

## 2.3. Siedziba Funduszu

Siedzibą Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa: 00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3.

## 2.4. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd Rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	20 października 2008 r.
Nr. Rejestru:	<b>RFi 426</b>

## 2.5. Depozytariusz

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w tym subrejestrów Aktywów poszczególnych Subfunduszy, pełni ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, 40-086 Katowice, ul. Sokolska 34 na podstawie umowy z dnia 2 grudnia 2014 r.

## 2.6. Agent Transferowy

Rejestr Uczestników Funduszu prowadzony jest przez Moventum Sp. z o.o. (dawniej Atlantic Fund Services Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa, który w ramach umowy o współpracę z dnia 1 czerwca 2012 r. administruje i rozlicza operacje na Jednostkach Uczestnictwa.

## 3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem, w tym portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy

### 3.1. Podstawy Prawne działalności Towarzystwa

Organem Funduszu jest Towarzystwo działające pod firmą Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) z siedzibą w Warszawie, 00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3.

W dniu 30 stycznia 2015 r. TFI SKOK S.A. zawarło umowę i plan połączenia z firmą Altus TFI S.A. Połączenie Spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (TFI SKOK S.A.) na Spółkę Przejmującą (Altus TFI S.A.) (art. 492 § 1 pkt. 1 KSH) z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez emisję nowych akcji, które Spółka Przejmująca wydała akcjonariuszom Spółki Przejmowanej. Zgodnie z art. 506 § 1 KSH podstawą połączenia stanowią zgodne uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmowanej oraz Spółki Przejmującej.

Do dnia 1.06.2015 r. Funduszem zarządzał TFI SKOK S.A. Od dnia 1.06.2015 r. organem zarządzającym Funduszem jest Altus TFI S.A.

### 3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie  
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 18 października 2007  
Nr. Rejestru: **KRS 0000290831**  
Kapitał zakładowy  
na dzień bilansowy: 5 833 000,00 zł

### 3.3. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii Subfundusz reprezentowany był przez upoważnionych członków Zarządu Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w tym:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Okres</i>
Piotr Osiecki	Prezes Zarządu	01.01.2016 r. – do dnia opinii
Jakub Ryba	Członek Zarządu	01.01.2016 r. – do dnia opinii
Andrzej Zydorowicz	Członek Zarządu	01.01.2016 r. – do dnia opinii
Krzysztof Mazurek	Członek Zarządu	01.01.2016 r. – do dnia opinii
Ryszard Czerwonka	Członek Zarządu	01.01.2016 r. – do dnia opinii
Andrzej Ladko	Członek Zarządu	13.10.2016 r. – do dnia opinii
Dawid Czcibor	Członek Zarządu	01.01.2016 r. – 30.04.2016 r.

## II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy zostało zatwierdzone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Altus TFI S.A. w dniu 2 maja 2016 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało złożone w Sądzie Okręgowym w dniu 9 maja 2016 r.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

## III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Rady Nadzorczej Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 26 kwietnia 2016 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego Subfunduszu za 2016 r., umowa o badanie została zawarta dnia 22 lutego 2017 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9b w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach.



Badanie przeprowadzono w okresie od 1.03.2017 r. do 3.04.2017 r.

#### IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 3.04.2017 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2016 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy, aby nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Altus TFI S.A. złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

## B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### I. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU

Poniżej przedstawione są podstawowe wielkości z rachunku wyniku z operacji oraz bilansu opisujące działalność subfunduszu w okresie od 1.01.2016 r. - 31.12.2016 r. oraz za dwa poprzednie okresy sprawozdawcze.

Lp.	Wyszczególnienie	Wybrane pozycje w tysiącach złotych			Zmiana stanu			
		31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	2016 r. / 2015 r.		2016 r. / 2014 r.	
					Wartościowo	Procentowo	Wartościowo	Procentowo
1	Aktywa	19 719	18 559	40 628,0	1 160	6%	-20 909,00	-51%
2	Aktywa netto	19 558	18 478	40 461,0	1 080	6%	-20 903,00	-52%
3.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	18 626	25 773	48 877	-7 147	-28%	-30 251,00	-62%
4.	Przychody z lokat	495	550	1 891,0	-55	-10%	-1 396,00	-74%
5.	Koszty subfunduszu netto	825	1 088	1 999,0	-263	-24%	-1 174,00	-59%
6.	Wynagrodzenie TFI	745	1 033	1 953,0	-288	-28%	-1 208,00	-62%
7.	Przychody z lokat netto	(330)	(538)	(108,0)	208	-39%	-222,00	206%
8.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku straty z wyceny lokat	2 710	(539)	(1 030,0)	3 249	-603%	3 740,00	-363%
9.	Zrealizowany zysk ( strata) ze zbycia lokat	489	1 155	220,0	-666	-58%	269,00	122%
10.	Wynik z operacji	2 869	78	(918,0)	2 791	3578%	3 787,00	-413%
11.	Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa	98,97	84,99	90,2	13,98	16%	8,73	10%
12.	Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa	14,52	0,36	(2,05)	14,16	3947%	16,57	-809%

### Podstawowe wskaźniki finansowe i ich analiza

	WSKAŹNIKI (%)			
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	
Stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa	16,45	-5,82		$((WAN/CIt1-WAN/CIt0) \times 100) / (WAN/CIt0)$
Rentowność aktywów netto	15,40	0,30	-1,88	$(\text{wynik z operacji subfunduszu} \times 100 / \text{śr. wartość aktywów netto})$
Przyrost wartości całkowitej WAN	5,84	-54,33		$(WANt1-WANt0) \times 100 / WAN t0)$
Poziom kosztów wynagrodzenia Towarzystwa	4,00	4,01	4,00	$\text{koszty wynagrodzenia TFI} \times 100 / \text{średnia wartość aktywów netto}$
Procentowy udział kosztów subfunduszu netto do średniej wartości aktywów netto	4,43	4,22	4,09	$\text{koszty subfunduszu netto} \times 100 / \text{średnia wartość aktywów netto}$

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w badanym okresie następujących tendencji:

- wzrost wartości aktywów netto subfunduszu na jednostkę uczestnictwa
- wzrost rentowności aktywów netto subfunduszu.
- 4,43% udział kosztów subfunduszu netto w średniej wartości aktywów netto.

## **II. OCENA ZAGROŻEŃ KONTYNUACJI DZIAŁANIA**

Decyzją Zarządu Towarzystwa, na podstawie zgody KNF w dniu 23 listopada 2016 roku nr DFI/I/4032/68/11/16/PK, nastąpiło połączenie Subfunduszu SKOK Etyczny 2 („Subfundusz przejmujący”) i Subfunduszu SKOK Akcji („Subfundusz przejmowany”).

W dniu 11 stycznia 2017 r. Towarzystwo przydzieliło uczestnikom Funduszu posiadającym jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmującego. Połączenie nie miało wpływu na wycenę aktywów netto Subfunduszy.

Ze względu na fakt połączenia, opisanego powyżej, jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu braku kontynuacji działania Subfunduszu, co zostało opisane w pkt. 5 Informacji dodatkowej do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz SKOK Akcji za okres od 01.01.2016 r. do dn. 31.12.2016 r.

## **C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

### **I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

#### **1. DOKUMENTACJA OPISUJĄCA PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Fundusz posiada dokumentację spełniającą podstawowe wymagania wynikające z art.10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. nr 1047 z późn.zm.) oraz z przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 r. Nr 249 poz.1859) opisującą przyjęte przez niego i subfundusze zasady rachunkowości.

#### **2. ZASADNOŚĆ I CIĄGŁOŚĆ STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI (W TYM OTWARCIE KSIĄG RACHUNKOWYCH)**

W subfunduszu prawidłowo dokonano otwarcia ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Zasady wyceny aktywów i pasywów opisane w statucie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i były stosowane w sposób ciągły. W sprawozdaniu finansowym Subfunduszu prawidłowo ujawniono stosowane zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

#### **3. DOKUMENTACJA OPERACJI GOSPODARCZYCH**

Dowody księgowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych spełniają wymagania art. 20 ustawy o rachunkowości.

Dowody księgowe spełniają warunki zawarte w art.21 ustawy o rachunkowości w szczególności w odniesieniu do zakwalifikowania ich do ujęcia w księgach rachunkowych.

Dowody księgowe są rzetelne, kompletne, oraz wolne od błędów rachunkowych. Ogólnie spełniają warunki zawarte w art. 22 ustawy o rachunkowości.

#### **4. RZETELNOŚĆ, BEZBŁĘDNOŚĆ I SPRAWDZALNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są przez spółkę ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej i spełniają wymagania art. 14 ust. 4 ustawy. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są zgodnie z dyspozycjami art. 23 ustawy.

Księgi pomocnicze papierów wartościowych prowadzone są jako ewidencja ilościowo - wartościowa, w formie zestawień analitycznych w sposób umożliwiający szczegółową identyfikację poszczególnych papierów wartościowych.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych, pozwalają uznać je za prowadzone bieżąco i ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności stosownie do art. 24 ustawy o rachunkowości. Zapewnione jest powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

#### **5. ZABEZPIECZENIE DOSTĘPU DO DANYCH**

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w stosowanych metodach zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera oraz spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

#### **6. STWIERDZENIE DOCHOWANIA PRZEZ SUBFUNDUSZ ZASAD DOKONYWANIA LOKAT**

W odniesieniu do sprawozdania finansowego na objęty badaniem dzień bilansowy Subfundusz dochował obowiązujących go zasad dokonywania lokat (zakresu podmiotów, z którymi Subfundusz może zawierać transakcje, zakresu lokat, jakie Subfundusz może dokonać, koncentracji lokat w ramach poszczególnych ich kategorii oraz jednego emitenta), terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według wartości godziwej.

Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu ani dotrzymania strategii zarządzania jego lokatami.

## **II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. Zestawienie lokat**

Zestawienie lokat zostało kompletnie i poprawnie przedstawione, jako element sprawozdania finansowego subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

### **2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu**

Bilans Subfunduszu został prawidłowo sporządzony i spełnia wymogi formalne.

#### Środki pieniężne

Struktura środków została prawidłowo przedstawiona jako element sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku w nocy nr 4.

#### Kapitał

Kapitały wpłacony oraz wypłacony zostały prawidłowo ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Wartość księgową powierzonego kapitału subfunduszu była dodatnia i na dzień 31.12.2016 r. wynosiła 14 758 tys. zł.

### **3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik z operacji**

Pozycje kształtujące wynik z operacji jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i ostrożności wyceny. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

#### Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 495 tys. złotych. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

#### Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne subfunduszu wyniosły 825 tys. złotych, w tym 745 tys. kosztów wynagrodzenia dla Towarzystwa. Towarzystwo nie pokryło żadnych kosztów funkcjonowania subfunduszu. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

### **4. Zestawienie zmian w aktywach netto**

Zestawienie prawidłowo odzwierciedla zmiany wartości aktywów netto, zmiany liczby jednostek uczestnictwa oraz zmiany aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym. Dane wykazane w zestawieniu zmian w aktywach netto są zgodne z elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **5. Noty objaśniające oraz dodatkowe informacje**

Jednostka kompletnie i poprawnie sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku wyniku z operacji subfunduszu, a także w postaci opisów słownych. Noty objaśniające oraz informacja dodatkowa w sposób kompletny i poprawny opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji subfunduszu oraz zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie jest wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Zgodnie z przepisami ww. rozporządzenia informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnia się w tysiącach złotych, chyba że, charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności.

## **D. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

Inne istotne zdarzenia zaistniałe po zakończeniu roku obrotowego zaprezentowane zostały w pkt. 5 Informacji dodatkowej do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego SKOK Parasol FIO Subfundusz SKOK Akcji oraz w pkt. B.II niniejszego Raportu z badania sprawozdania finansowego.

## E. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy istotnego naruszenia przepisów prawa a także Statutu Funduszu.

## F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania badania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą, bez szkody, dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego.
3. Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno numerowanych.



**Andrzej Pulut**  
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972  
Przeprowadzający badanie w imieniu,

**WBS Audyt Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B**

**Podmiot uprawniony Nr ew. 3685**

**Warszawa, 3 kwietnia 2017 r.**



**Altus**

---

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**SKOK PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,**  
**SUBFUNDUSZ SKOK AKCJI**  
**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU**  
**DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

I. ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2018-12-31		2018-12-31		Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.				
Akcje	13 629	17 452	14 694	15 803	88,50%	-	-	85,15%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-10	-	-6	-0,05%	-	-	-0,03%
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma:	13 629	17 442	14 694	15 797	88,45%	-	-	85,12%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 88,50% natomiast udział dodatniej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

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

PW

**TABELA UZUPELNIAJĄCE**

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emidenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany				699 342		13 237	15 898	80,62%
TUI AG (DE000TUAG000)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	Niemcy	3 000		158	179	0,91%
L'OREAL SA (FR0000120321)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	Francja	500		361	384	1,95%
X-TRADE BROKERS DOM MAKLESKI SA (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	16 000		184	112	0,57%
ELRINGLINGER AG (DE0007856023)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	Niemcy	1 000		71	70	0,35%
SOLVAY SA (BE0003470755)	Aktywny rynek regulowany	BELGIUM STOCK EXCHANGE	-	500		208	246	1,25%
CONTINENTAL AG (DE00005439004)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	Niemcy	500		396	406	2,06%
AGORA S.A. (PLAGORA00067)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	10 000		108	125	0,63%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	1 000		323	335	1,70%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	3 043		521	619	3,14%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	10 000		246	522	2,65%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	1 308		395	508	2,58%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	9 751		505	902	4,57%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS000025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	2 050		58	78	0,40%
LPP S.A. (PLLPP00000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	10		54	57	0,29%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	7 312		889	920	4,67%

PN



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	25 000	Polska	250	261	1,32%
POLSKIE GÓRNICZTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIC00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	150 000	Polska	784	844	4,28%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 992	Polska	66	255	1,29%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 185	Polska	744	849	4,31%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 000	Polska	140	148	0,75%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 000	Polska	621	764	3,87%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 490	Polska	135	107	0,54%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	200 000	Polska	628	570	2,89%
WIELTON S.A. (PLWELTN00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 000	Polska	165	265	1,34%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 000	Polska	162	156	0,79%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 000	Polska	514	542	2,75%
BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ000000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 250	Polska	341	395	2,00%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 000	Polska	239	278	1,41%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 645	Polska	591	1 135	5,76%
ZAKŁADY TLUSZCZOWE KRUSZWICA S.A. (PLKRUSZ00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 000	Polska	794	826	4,19%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 166	Polska	172	241	1,22%
TRAKCJA PRKII S.A. (PLTRKPL00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 000	Polska	433	566	2,87%

SKOK PARASOL\_FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY. SUBFUNDUSZ SKOK AKCJI

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE									
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem		
TOM TAILOR AG (DE000A0STST2)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	5 000	Niemcy	118	115	0,58%		
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG (DE000PSM7770)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	2 000	Niemcy	334	324	1,64%		
NEWAG S.A. (PLNEWAG00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 340	Polska	116	116	0,59%		
DAIMLER AG (DE0007100000)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	1 000	Niemcy	272	313	1,59%		
TORPOL S.A. (PLTORPL00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 306	Polska	244	236	1,20%		
LANXESS AG (DE0005470405)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	1 000	Niemcy	181	276	1,40%		
DUERR AG (DE0005565204)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	1 000	Niemcy	326	338	1,71%		
ATAL S.A. (PLATAL000046)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 994	Polska	390	515	2,61%		
Aktywny rynek nieregulowany			100 000		392	1 554	7,88%		
EGE INVESTMENTS S.A. (PLEGBIV00012)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	100 000	Polska	392	1 554	7,88%		
Nienotowane na aktywnym rynku			799 342		-	-	-		
Suma:					13 629	17 452	88,50%		

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE									
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany						560 000		-10	-0,05%
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Forward EUR/PLN, 2017.01.04 (-) (Krótki)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	560 000 EUR po kursie walutowym 4.4070000000 PLN	560 000		-10	-0,05%
Suma:						560 000		-10	-0,05%

PW

**TABELE DODATKOWE**

Nie dotyczy.

PH

## II. BILANS

<b>BILANS</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>19 719</b>	<b>18 559</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 123	2 751
2) Należności	144	5
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	17 452	15 803
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania, w tym:</b>	<b>161</b>	<b>81</b>
- z tytułu instrumentów pochodnych	10	6
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>19 558</b>	<b>18 478</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>14 758</b>	<b>16 547</b>
1) Kapitał wpłacony	165 887	162 876
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-151 129	-146 329
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>987</b>	<b>828</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-702	-372
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 689	1 200
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>3 813</b>	<b>1 103</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>19 558</b>	<b>18 478</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	197 607,7100	217 411,8910
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	98,97	84,99

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	<b>od 2016-01-01 do 2016-12-31</b>	<b>od 2015-01-01 do 2015-12-31</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>495</b>	<b>550</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	472	510
Przychody odsetkowe	23	40
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>825</b>	<b>1 088</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	745	1 033
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	19	14
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	7	7
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	28	5
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	1
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	10	25
Pozostałe	16	3
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>825</b>	<b>1 088</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-330</b>	<b>-538</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>3 199</b>	<b>616</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	489	1 155
- z tytułu różnic kursowych	42	-12
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 710	-539
- z tytułu różnic kursowych	55	-110
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>2 869</b>	<b>78</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	14,52	0,36

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

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

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		18 478		40 461
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		2 869		78
a) przychody z lokat netto		-330		-538
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		489		1 155
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		2 710		-539
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		2 869		78
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):		-		-
a) z przychodów z lokat netto		-		-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-		-
c) z przychodów ze zbycia lokat		-		-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)		-1 789		-22 061
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		3 011		3 680
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-4 800		-25 741
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		1 080		-21 983
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		19 558		18 478
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		18 626		25 773
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		33 608,9810		40 669,3730
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		53 413,1620		271 646,8430
Saldo zmian		-19 804,1810		-230 977,4700
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 813 337,9340		1 779 728,9530
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 615 730,2240		1 562 317,0620
Saldo zmian		197 607,7100		217 411,8910
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-		-
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		84,99		90,24
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		98,97		84,99
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		16,45%		-5,82%
	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	79,35	2016-01-20	81,43	2015-12-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	98,99	2016-12-30	96,92	2015-05-13
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	98,97	2016-12-31	84,99	2015-12-31
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		<b>4,43%</b>		<b>4,22%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		4,00%		4,01%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,10%		0,05%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,04%		0,03%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota nr 1

#### **Polityka Rachunkowości Subfunduszu**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 r. nr 249, poz. 1859).

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.

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

1. Przychody z lokat Subfunduszu obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe (odsetki naliczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta, oraz odpis dyskonta), dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
2. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności koszty odsetkowe (amortyzacja premii oraz koszty z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz), koszty związane z posiadaniem nieruchomości, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
3. Informacje dotyczące zdarzeń, które nie wystąpiły od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

#### **Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu**

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach Subfunduszu w dacie zawarcia umowy. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika. W przypadku istnienia kilku identycznych lokat, podlegających sprzedaży, o kolejności sprzedaży decyduje kolejność, w jakiej zostały one zaewidencjonowane. Powyższe zasady dotyczące wyznaczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie mają zastosowania do transakcji zakupu z przyrzeczeniem odsprzedaży (typu BSB) i sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu (typu SBB).
3. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
4. Operacje dotyczące Subfunduszu 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 Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość należy określić w relacji do średniego kursu EURO ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie

- rozliczenia transakcji nabycia waluty. W przypadku sprzedaży waluty ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia sprzedaży.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia. Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską.
  6. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.
  7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w księgach odrębnie, przy czym odsetki ujmują się jako należności. Odsetki naliczane są zgodnie z tabelą odsetkową publikowaną w Cedule Giełdy Warszawskiej lub w przypadku niepublicznych papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie informacyjnym.
  8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych za pomocą skorygowanej ceny nabycia odsetki ujmują się łącznie z wartością ustaloną w stosunku do nominału.
  9. Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. Należną dywidendę od jednostek i tytułów uczestnictwa ujmują się w księgach proporcjonalnie do częstotliwości ustalania aktywów netto w dniach wyceny.
  10. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte po wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
  11. Przysługujące prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. Prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji notowanych na aktywnych rynkach zagranicznych ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym po raz pierwszy papier wartościowy jest notowany bez tych praw.
  12. Depozyty wykazywane są w wartości nominalnej, a odsetki naliczane są przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

#### **Metody wyceny aktywów oraz zobowiązań Subfunduszu**

1. Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
2. Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą FIFO „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższego kosztu nabycia danych papierów wartościowych, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, najwyższej wartości księgowej.
3. W dniu zawarcia transakcji sprzedaży papieru wartościowego w skorygowanej cenie nabycia wyliczany jest zrealizowany zysk lub strata jako różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością tego papieru w skorygowanej cenie nabycia na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży.
4. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki na podstawie faktur za miesiąc poprzedni. Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
5. Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem charakteru i czasu spłaty kredytu lub pożyczki.



### Wycena składników lokat

1. Wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest w Dniach Wyceny. Dniem Wyceny jest każdy dzień roboczy, w którym GPW i Bond Spot są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach.
2. Subfundusz stosuje zasady wyceny opisane poniżej dla następujących składników lokat notowanych na aktywnym rynku:
  - 1) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu w Polsce i Unii Europejskiej;
  - 2) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego;
  - 3) inne dopuszczone przez prawo składniki lokat.
3. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 2 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny:
  - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 22.30 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 22.30 czasu polskiego;
  - 2) 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 22.30 czasu polskiego;
  - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 22.30 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 22.30 czasu polskiego,
  - 4) w przypadku rynku BondSpot wartością godziwą jest ostatni kurs z sesji z Dnia Wyceny, a w przypadku jego braku – kurs z sesji fixingowej z Dnia Wyceny.
4. Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku organizowana jest sesja, podczas której transakcje zawierane są po cenie ustalonej w wyniku fixingu ("sesja fixingowa"), to do wyceny składnika lokat Subfundusz korzysta z ostatniego, dostępnego o godzinie 22.30 czasu polskiego kursu, po którym odbyła się sesja fixingowa.
5. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku jest znacząco niski (tzn. zerowy) albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w ust. 3 jest skorygowany zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 poniżej.
6. W przypadku, gdy Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji (dni świąteczne) do wyceny przyjmowany jest ostatni kurs z ksiąg.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 5 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
  - 1) jeżeli niedostępne są kursy wyznaczone według postanowień ust. 3 a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej arytmetycznej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnianie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Przy czym jeżeli papier wartościowy jest notowany na nie więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży najpierw z rynku głównego, a jeżeli nie są dostępne to z innego aktywnego rynku. Jeżeli papier wartościowy jest notowany na więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny są uwzględniane oferty kupna i sprzedaży tylko z rynku głównego;
  - 2) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metody określone w pkt. 1) – to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Valuation (w drugiej kolejności).
  - 3) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt. 1) i 2) – to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu

- ekonomicznym. Przy określaniu składnika o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym uwzględnia się następujące elementy:
- a. oprocentowanie (takie samo lub zbliżone),
  - b. data wykupu (ten sam rok wykupu).
8. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny wyznacza się w dacie analizy kryteriów aktywności, tj. na koniec każdego miesiąca w oparciu o kryteria określone poniżej:
    - 1) możliwość dokonywania przez Subfundusz transakcji na danym rynku;
    - 2) skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie pełnego miesiąca kalendarzowego;
    - 3) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
    - 4) kolejność wprowadzania instrumentów finansowych do obrotu na poszczególnych rynkach;
    - 5) liczbę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu na aktywnym rynku. Rynkiem głównym jest wówczas rynek o największej liczbie instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu.
  9. Subfundusz będzie wyceniał następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
    - 1) dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego;
    - 2) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorców mających siedzibę w Polsce;
    - 3) depozyty w bankach krajowych lub krajowych instytucjach kredytowych;
    - 4) inne dopuszczone przez prawo składniki lokat.
  10. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 9 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem niżej zawartych postanowień dot. wyceny zobowiązań Subfunduszu z tytułu zbycia papierów wartościowych z obowiązkiem ich odkupu i należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:
    - 1) dla dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zaliczany jest odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu;
    - 2) dla pozostałych nienotowanych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności opisane w „Pozostałe metody wyceny lokat Subfunduszu”.

#### **Pozostałe metody wyceny lokat Subfunduszu**

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
4. Metody wyznaczania wartości godziwej:
  - 1) w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
    - a. w przypadku akcji wykorzystywane są uznane metody estymacji, do których zalicza się:
      - ostatnie dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat, ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami,
      - metody rynkowe, w szczególności metody porównywalnych spółek giełdowych i metodę porównywalnych transakcji,

- metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.

Wybór metody wyceny dokonywany jest w okresie 3 dni roboczych od daty nabycia akcji. W tym okresie do wyceny stosuje się wartość nabycia. Wycena według wartości nabycia może być stosowana dalej, pod warunkiem, że daje dobre odzwierciedlenie wartości godziwej w sytuacji kiedy wycena spółki będzie wykonywana w oparciu metody dochodowe lub księgowe.

Wycena metodami dochodowymi (w szczególności DCF) i księgowymi (w szczególności SWAN) jest wykonywana na ostatni Dzień Wyceny w kwartale kalendarzowym.

Wycena przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi jest wykonywana w każdym Dniu Wyceny.

Subfundusz może zmienić szczegółową metodę wyceny akcji, w przypadku, gdy skutkiem przyjęcia innej metody jest dokładniejsze oszacowanie wartości godziwej. Zmiana taka stanowi zmianę szacunków i może być dokonywana w trakcie roku obrotowego.

Każda zmiana szczegółowości metody wyceny wartości godziwej akcji podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem.

- b. w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej;
  - c. w przypadku instrumentów pochodnych – ich wartość wyznacza się według metody określającej stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu;
  - d. w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- 2) Modele i metody wyceny, o których mowa w pkt 1) ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem.
5. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
  6. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 5 wykazuje się w walucie, w której wycenione są aktywa i ustalane są zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
  7. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do Euro.

### **Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji**

Do pomiaru całkowitej ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Towarzystwo stosuje tę metodę od dnia 30 lipca 2013 roku.

### **Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości**

Zmiany w ujmowaniu składników aktywów Subfunduszu:

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad ujmowania składników aktywów Subfunduszu.

Zmiany w ujmowaniu składników pasywów Subfunduszu:

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad ujmowania składników pasywów Subfunduszu.

Zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego:  
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdań finansowych.

**Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

W obecnym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian prezentacyjnych.

**Nota nr 2**

<b>NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>Należności</b>	<b>144</b>	<b>5</b>
Z tytułu zbytych lokat	141	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	3	5
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

**Nota nr 3**

<b>NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>161</b>	<b>81</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	10	6
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	2	6
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	64	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	73	68
Pozostałe składniki zobowiązań	12	1

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

<b>NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH</b>	<b>2016-12-31</b>		<b>2015-12-31</b>	
	<b>Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>
I. Banki / waluty	-	2 123	-	2 751
ING BANK SŁĄSKI S.A.	-	2 123	-	2 751
EUR	-	2	3	12
PLN	2 121	2 121	2 739	2 739

<b>NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>od 2016-01-01 do 2016-12-31</b>		<b>od 2015-01-01 do 2015-12-31</b>	
	<b>Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	2 298	-	2 697
EUR	6	25	5	20
PLN	2 273	2 273	2 677	2 677

\*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień roboczy w badanym okresie.

**NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	-	-

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLYWU ŚRODKÓW	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania	-	-
Suma:	-	-

\*\*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

\*\*\*) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	2 267	2 756
Środki na rachunkach bankowych	2 123	2 751
Należności	144	5
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	2 047	2 751
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	2 047	2 751
Środki na rachunkach bankowych	2 047	2 751

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania 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 dla poszczególnych kategorii lokat.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2016-12-31	2015-12-31
	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 ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*****)	-	-
Środki na rachunkach bankowych	2	12
Należności	3	3
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 651	1 859
Zobowiązania	10	6

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

**Nota nr 6 Instrumenty pochodne**

		2016-12-31							
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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 instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne Forward									
Forward EUR/PLN, 2017.01.04 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie pozycji walutowej	-10	-	2017-01-04	560.000,00 EUR po kursie walutowym 4.40700 PLN	2017-01-04	2017-01-04
<b>Suma:</b>									

		2015-12-31							
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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 instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne Forward									
Forward EUR/PLN, 2016.01.07 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie pozycji walutowej	-6	-	2016-01-07	385.000,00 EUR po kursie walutowym 4.24660 PLN	2016-01-07	2016-01-07
<b>Suma:</b>									

**Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu**  
Nie dotyczy

**Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**  
Nie dotyczy

PW

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

	2016-12-31		2015-12-31	
	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>NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCZYJ BILANSU</b>				
<b>I. Aktywa</b>				
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	19 719	-	18 559
EUR	-	2 123	-	2 751
PLN	-	2	3	12
2) Należności	2 121	2 121	2 739	2 739
EUR	-	144	-	-
PLN	1	3	1	5
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	141	141	2	2
4) Składniki lokat notowane na aktywnej stronie rynku, w tym:	-	-	-	-
EUR	-	17 452	-	-
HUF	600	2 651	-	-
PLN	-	-	391	15 803
- dłużne papiery wartościowe	-	-	14 265	1 665
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnej stronie rynku, w tym:	14 801	14 801	13 944	194
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	13 944
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>				
EUR	-	161	-	-
PLN	-	10	1	81
	151	151	75	6
				75

	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
<b>NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU</b>	42	55	-	-12
Akcie				-110

	2016-12-31		2015-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
<b>NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>				
CZK	0,1637	CZK	0,1577	CZK
EUR	4,4240	EUR	4,2615	EUR
HUF	0,0142	HUF	0,0136	HUF
USD	4,1793	USD	3,9011	USD

PN



**Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja**

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	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 w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	528	2 714	1 142	-533
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-39	-4	13	-6
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>489</b>	<b>2 710</b>	<b>1 155</b>	<b>-539</b>

**NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU**

Nie dotyczy

**NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU**

Nie dotyczy

**Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**

**NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO**

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-01-01 do 2015-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	745	1 033
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
<b>Suma:</b>	<b>745</b>	<b>1 033</b>

**Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	19 558	18 478	40 461
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	98,97	84,99	90,24

## INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

### **3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:**

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych.

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

#### **a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki korygowania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

#### **b) Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

#### **c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

### **5. Informację o kontynuacji działalności Subfunduszu**

Decyzją Zarządu Towarzystwa na podstawie zgody KNF w dniu 23 listopada 2016 roku nr DFI/1/4032/68/11/16/PK nastąpiło połączenie Subfunduszu SKOK Etyczny 2 („Subfundusz przejmujący”) i Subfunduszu SKOK Akcji („Subfundusz przejmowany”).

Dzień 8 stycznia 2017 r. był ostatnim dniem, w którym Fundusz przyjmował wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zlecenia nabycia, odkupienia, zamiany lub konwersji jednostek uczestnictwa Subfunduszu SKOK Akcji. Z upływem dnia 8 stycznia 2017 r. tj. od dnia 9 stycznia 2017 r. Fundusz zaprzestał przyjmowania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zleceń nabycia, odkupienia, zamiany lub konwersji jednostek uczestnictwa Subfunduszu SKOK Akcji.

W dniu 11 stycznia 2017 r., Towarzystwo przydzieliło uczestnikom Funduszu, posiadającym jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego posiadanych przez tego uczestnika i wartości aktywów netto Subfunduszu przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu poprzedzającym dzień przydziału przez wartość aktywów netto Subfunduszu przejmującego przypadających na jednostkę uczestnictwa w tym Subfunduszu w dniu poprzedzającym dzień przydziału.

Ze względu na fakt, iż połączenie nie miało wpływu na wycenę aktywów netto Subfunduszu, jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu braku kontynuacji działania Subfunduszu.

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

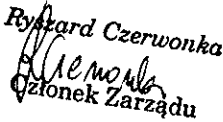
Brak innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

  
**Piotr Osiecki**  
Prezes Zarządu

  
**Andrzej Zydorowicz**  
Członek Zarządu

  
**Jakub Ryba**  
Członek Zarządu

  
**Krzysztof Mazurek**  
Członek Zarządu

  
**Ryszard Czerwonka**  
Członek Zarządu

  
**Andrzej Ładko**  
Członek Zarządu



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## SKOK PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKOK AKCJI

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

Paweł Witkowski  
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego  
Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Piotr Osiecki  
Prezes Zarządu Altus TFI S.A.

Andrzej Zydorowicz  
Członek Zarządu Altus TFI S.A.

Jakub Ryba  
Członek Zarządu Altus TFI S.A.

Krzysztof Mazurek  
Członek Zarządu Altus TFI S.A.

Ryszard Czerwonka  
Członek Zarządu Altus TFI S.A.

Andrzej Ładko  
Członek Zarządu Altus TFI S.A.

**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Paweł Sujecki  
Prezes Zarządu  
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Robert Chmielewski  
Członek Zarządu  
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 3 kwietnia 2017 roku

SKOK PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKOK AKCJI