

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MARS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 r. DO 30 CZERWCA 2021 r.**

Półroczne sprawozdanie finansowe obejmuje:

- A. Wprowadzenie do półrocznego sprawozdania finansowego.
- B. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
- C. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 664.926 tys. zł.
- D. Rachunek wyników z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 41.308 tys. zł.
- E. Zestawienie zmian w aktywach netto.
- F. Rachunek przepływów pieniężnych.
- G. Noty objaśniające.
- H. Informację dodatkową.

A. Wprowadzenie do półrocznego sprawozdania finansowego MARS Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

1. Nazwa Funduszu

Fundusz działa pod nazwą Mars Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Podstawa prawna działania

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu art. 196 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U z 2021r. poz. 605 z późniejszymi zmianami). Fundusz nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym, o którym mowa w art. 2 ust. 39 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Dnia 25 października 2010 roku Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 577. Księgi rachunkowe Funduszu zostały otwarte w dniu 29 października 2010 roku. Czas trwania funduszu jest nieokreślony.

Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres MS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych: 00-400 Warszawa, ul. Nowy Świat 6/12

Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Fundusz posługuje się numerami identyfikacyjnymi:

REGON 142675400
NIP 1070017437

2. Towarzystwo zarządzające Funduszem

Zarządzającym Mars Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym jest MS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowy Świat 6/12, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy – XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Nr KRS 0000340312.

3. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.

4. Specjalizacja Funduszu i stosowane ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może lokować aktywa w:

- a) papiery wartościowe, w tym akcje spółek akcyjnych będące przedmiotem publicznej oferty, jak i nie będące przedmiotem takiej oferty;
- b) prawa do akcji, warranty subskrypcyjne i prawa poboru akcji papierów wartościowych, w tym akcje spółek akcyjnych będące przedmiotem publicznej oferty, jak i nie będące przedmiotem takiej oferty;
- c) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
- d) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- e) depozyty i waluty obce;

- f) papiery wartościowe inkorporujące prawa z zaciągnięcia długu przez spółki, których akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Funduszu jak również przez spółki od takich spółek zależne bezpośrednio lub pośrednio bądź powiązane kapitałowo lub osobowo;
 - g) wierzytelności wobec spółek, których akcje lub udziały wchodziły w skład Aktywów Funduszu, jak również wobec spółek od takich spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio bądź powiązanych kapitałowo lub osobowo - pod warunkiem, że są zbywalne;
 - h) prawa własności lub współwłasności:
 - a) nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami,
 - b) budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości,
 - i) prawa użytkowania wieczystego lub udziałów w tym prawie;
 - j) w skład Aktywów Funduszu wchodzić mogą również przedmioty i urządzenia, w tym urządzenia infrastruktury technicznej, potrzebne do korzystania z przedmiotu praw określonych w pkt h) i j) zgodnie z jego społeczno-gospodarczym przeznaczeniem oraz niezbędne do zachowania przedmiotu tych praw w stanie niepogorszonym lub zwiększające jego wartość;
- 2. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych oraz pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe;
 - 3. Fundusz może udzielać gwarancji i poręczeń;
 - 4. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie co najmniej 80% Aktywów Funduszu w:
 - a) Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością lub akcje spółek akcyjnych niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym i niebędących przedmiotem publicznej oferty, chyba że akcje te stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;
 - b) Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu jak i wierzytelności Funduszu wobec tych spółek oraz wierzytelności wobec spółek od takich spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio bądź powiązanych kapitałowo lub osobowo
 - 5. Fundusz nie będzie dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne.
 - 6. Fundusz nie będzie komplementariuszem w spółkach komandytowo-akcyjnych. Nazwa Funduszu nie zostanie umieszczona w firmach spółek wskazanych w zdaniu pierwszym.
 - 7. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu:
 - a) Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem pkt. 2.
 - b) Ograniczeń, o których mowa w pkt. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD
 - c) Waluta obca jednego państwa ani EURO nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
 - d) Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
 - e) Fundusz może udzielać poręczeń i gwarancji za zobowiązania do wysokości nie wyższej niż 50 % wartości Aktywów Funduszu. Wysokość poręczenia lub gwarancji za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Funduszu. Fundusz udzieli poręczenia lub gwarancji jeśli spełnione są przesłanki określone w statucie.
 - f) Minimalna wartość zabezpieczeń udzielonych przez potencjalnych pożyczkobiorców lub beneficjentów nie będzie niższa niż 25% wartości pożyczki lub zobowiązania Funduszu wynikającego z poręczenia lub gwarancji.
 - g) Fundusz nie może przeznaczyć więcej niż 25% wartości aktywów Funduszu łącznie na nabycie jednego z przedmiotów lokat w postaci prawa własności lub współwłasności nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami, budynków i lokali

stanowiących odrębne nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego lub udziałów w tym prawie.

5. Podmiot któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chmielnej 89 (00-805), wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000005874 NIP: 527-22-67-889, REGON: 016206692; kapitał zakładowy 32 302 500 PLN.

6. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku. Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2021 roku. W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca połączenie Funduszu.

7. Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania prowadzonej działalności przez Fundusz.

8. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez UHY ECA Spółka z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Połczyńskiej 31A, kod pocztowy: 01-377, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000418856, NIP 6772272888. Spółka jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3115.

9. Kategorie jednostek uczestnictwa

Do dnia bilansowego Fundusz wyemitował 10 serii Certyfikatów Inwestycyjnych:

Seria	Ilość na dzień bilansowy	Data przydziału
1	4 925 527	2010-10-11
2	1 495 414	2011-01-27
3	498 877	2012-10-29
4	-	2013-02-28
5	2 218 061	2013-07-11
6	-	2015-04-27
7	-	2015-08-06
8	121 315	2015-12-18
9	970 785	2017-01-23
10	244 714	2018-10-15
SUMA	10 474 693	

Certyfikaty nie są notowane na aktywnym rynku i reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Nie występują cechy różnicujące poszczególne serie Certyfikatów Inwestycyjnych.

10. Waluta sprawozdania

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia MF z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku nr 249 poz. 1859 z późniejszymi zmianami), sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

Towarzystwo jako ZAFI oblicza ekspozycję zarządzanych AFI w tym MARS Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego AFI zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. oraz zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.

B. Zestawienie lokat

sporządzone dla MARS Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 30 czerwca 2021 r.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Wartość na dzień 30-06-2021 r.			Wartość na dzień 31-12-2020 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	959 717	651 268	97,84%	870 870	605 557	94,35%
Akcje	444 643	483 889	72,70%	462 123	493 548	76,90%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	408 747	112 905	16,96%	408 747	112 009	17,45%
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	106 327	54 474	8,18%	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty *)	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-

*) Dane porównawcze zostały skorygowane w ten sposób, że depozyty terminowe są prezentowane w środkach pieniężnych.

TABELE UZUPEŁNIAJĄC

Fundusz zaprezentował tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Fundusz (nie zamieszczono tabel z wartościami zerowymi)

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					444 643	483 889	72,70%
STOCZNIA REMONTOWA NAUTA S.A. W RESTRUKTURYZACJI	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	14 714 999	Polska	161 558	35 954	5,40%
CENTRUM BANKOWO FIN NOWY ŚWIAT S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	74	Polska	80 845	206 114	30,97%
WARYŃSKI S.A. GRUPA HOLDINGOWA	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	8 217 596	Polska	120 406	169 259	25,43%
UNIMOR DEVELOPMENT S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	988 611	Polska	7 767	13 592	2,04%
FS NIERUCHOMOŚCI S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	2 561 256	Polska	34 008	31 104	4,67%
CRIST S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	2 692 308	Polska	40 059	27 866	4,19%
Suma:					444 643	483 889	72,70%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
MARS FINANCE 1 SP. Z O.O.	MARS FINANCE 1 SP. Z O.O.	WARSZAWA	Polska	652 153	38 092	61 651	9,26%
ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	SZCZECIN	Polska	4 793 064	241 131	-	-
MARS DESIGN AND SOLUTIONS SP. Z O.O. W LIKWIDACJI	MARS DESIGN AND SOLUTIONS SP. Z O.O. W LIKWIDACJI	GDYNIA	Polska	30 000	1 470	-	-
MARS FINANCE SP. Z O.O.	MARS FINANCE SP. Z O.O.	WARSZAWA	Polska	100	5	-	-
GRYF NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O.	GRYF NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O.	SZCZECIN	Polska	7 345	128 049	51 254	7,70%
Suma:					408 747	112 905	16,96%

Udzielone pożyczki pieniężne	Nazwa pożyczkobiorcy	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Wartość nominalna tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CRIST S.A. 1	CRIST S.A.	Polska	31.12.2027	WIBOR 6m + marża 4,65 p. p.	11 822	9 236	1,39%
CRIST S.A.	CRIST S.A.	Polska	31.12.2027	WIBOR 6m + marża 4,65 p. p.	15 500	12110	1,82%
ST3OffShore	ST 3 Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji	Polska	02.11.2020	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	7 000	-	-
ST3OffShore2	ST 3 Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji	Polska	02.11.2020	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	350	-	-
POZSTOCZNIAREMNAUTA15122019	STOCZNIA REMONTOWA NAUTA S.A.	Polska	31.12.2021	WIBOR 3m + marża 3.00 p. p.	1 225	1 722	0,26%
POZSTOCZNIAREMNAUTA-2-15122019	STOCZNIA REMONTOWA NAUTA S.A.	Polska	31.12.2021	WIBOR 1m + marża 3.00 p. p.	624	877	0,13%
POZSTOCZNIAREMNAUTA-3-15122019	STOCZNIA REMONTOWA NAUTA S.A.	Polska	31.12.2021	WIBOR 1m + marża 3.00 p. p.	181	254	0,04%
POZ MARS FIZ_2 31102020 *)	MARS FINANCE 1 SP. Z O.O.	Polska	02.11.2020	WIBOR 3m + marża 2.5 p. p.	4 000	3658	0,55%
ST3OffShore3	ST 3 Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji	Polska	02.11.2020	-	650	-	-
ST3OffShore4	ST 3 Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji	Polska	30.06.2020	-	1100	-	-
ST3OffShore5	ST 3 Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji	Polska	30.06.2020	-	2 500	-	-
ST3OffShore6	ST 3 Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji	Polska	30.06.2020	-	5 000	-	-
ST 3 OffShore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ST 3 Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji	Polska	30.06.2020	-	6 000	-	-
ST 3 OffShore Sp. z o.o. w restrukturyzacji	ST 3 Offshore sp. z o.o. w restrukturyzacji	Polska	30.06.2020	-	4 000	-	-
Pieniężne NAUTA S.A. Poż 1	STOCZNIA REMONTOWA NAUTA S.A.	Polska	21.04.2021	WIBOR 3m + marża 2.0 p. p.	8 500	4217	0,63%
Pieniężne NAUTA S.A. Poż 2	STOCZNIA REMONTOWA NAUTA S.A.	Polska	21.04.2021	WIBOR 3m + marża 1.5 p. p.	8000	3961	0,60%
Pieniężne NAUTA S.A. Poż 3	STOCZNIA REMONTOWA NAUTA S.A.	Polska	31.12.2021	WIBOR 3m + marża 1.5 p. p.	12 041	5 963	0,90%
Pieniężne NAUTA S.A. Poż 4	STOCZNIA REMONTOWA NAUTA S.A.	Polska	31.12.2021	WIBOR 3m + marża 1.8 p. p.	25 165	12 476	1,87%
Suma:					106 327	54 474	8,18%

*) W dniu 21 września 2020 r. Zarząd MS TFI podjął Uchwałę nr 12/09/2020, zgodnie z którą postanowił dokonać odpisu aktualizującego wartość należności MARS FIZ od spółki ST3 w upadłości w kwocie 7 945 627,41 zł, z tytułu zaspokojenia z przedmiotu zastawu na podstawie Umowy o ustanowienie zabezpieczenia z dnia 27 maja 2019 r., w wysokości 100% wierzytelności.

Po podjęciu przez Zarząd MS TFI uchwały nr 12/09/2020 z dnia 21.09.2020 r., pojawiły się okoliczności mające wpływ na wycenę wierzytelności Funduszu. Najważniejszym z nich jest zakwalifikowanie przedmiotowych wierzytelności Funduszu do Grupy II, co biorąc pod uwagę wartość majątku Spółki wynikającą z zaktualizowanego operatu szacunkowego uprawdopodobnia odzyskanie wierzytelności należnych MARS FIZ.

C. Bilans

sporządzony dla MARS Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 30 czerwca 2021 r. (w tys. PLN za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Bilans	Wartość na dzień 30-06-2021 r.	Wartość na dzień 31-12-2020 r.
I. Aktywa	665 610	641 795
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	5 058	5 052
2. Należności	9 284	31 186
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym*:	651 268	605 557
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	684	18 177
III. Aktywa netto (I - II)	664 926	623 618
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	1 134 554	1 134 554
1. Kapitał wpłacony	1 163 150	1 163 150
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-28 596	-28 596
V. Dochody zatrzymane	-225 610	-279 796
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-87 126	-112 414
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-138 484	-167 382
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-244 018	-231 140
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	664 926	623 618
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	10 474 693	10 474 693
1	4 925 527	4 925 527
2	1 495 414	1 495 414
3	498 877	498 877
4	-	-
5	2 218 061	2 218 061
6	-	-
7	-	-
8	121 315	121 315
9	970 785	970 785
10	244 714	244 714
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	63,48	59,54
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	63,48	59,54
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	10 474 693	10 474 693
1	4 925 527	4 925 527
2	1 495 414	1 495 414
3	498 877	498 877
4	-	-
5	2 218 061	2 218 061
6	-	-
7	-	-
8	121 315	121 315
9	970 785	970 785
10	244 714	244 714
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	63,48	59,54

*) Dane porównawcze zostały skorygowane w ten sposób, że depozyty terminowe są prezentowane w środkach pieniężnych.

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

D. Rachunek wyniku z operacji

sporządzony dla MARS Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 30 czerwca 2021 r.

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2021 r. do 30-06-2021 r.	Wartość za okres od 01-01-2020 r. do 31-12-2020 r.	Wartość za okres od 01-01-2020 r. do 30-06-2020 r.
I.	I. Przychody z lokat	30 052	15 048	4 633
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	2 021	1 647
2	Przychody odsetkowe	958	2 165	1 393
3	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5	Pozostałe	29 094	10 862	1 593
	- z tytułu wystawionych gwarancji i poręczeń	900	2 919	1 593
	- z tytułu rozwiązania rezerw na udzielone poręczenia zawiązanych w latach poprzednich	28 194	-	-
II	II. Koszty funduszu/subfunduszu	4 764	36 952	10 159
1	Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 737	7 897	4 032
2	Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3	Opłaty dla depozytariusza	16	34	16
4	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	56	138	73
5	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	464	511	1
6	Usługi w zakresie rachunkowości	153	319	178
7	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
8	Usługi prawne	22	361	87
9	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10	Koszty odsetkowe	27	256	217
11	Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
12	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13	Pozostałe:	289	27 436	5 555
	- z tytułu prowizji od poręczeń	-	137	124
	- z tytułu przeszacowania należności	289	10 370	5 431
	- tytułu rezerw na udzielone poręczenia	-	16 929	-
III	III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV	IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	4 764	36 952	10 159
V	V. Przychody z lokat netto (I-IV)	25 288	-21 904	-5 526
VI	VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	16 020	-26 854	-40 631
1	1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28 898	-67 309	-
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2	2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-12 878	40 455	-40 631
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII	VII. Wynik z operacji (V+VI)	41 308	-48 758	-46 157
	Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny	3,94	-4,65	-4,37
	Rozwodniony wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny	3,94	-4,65	-4,37

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

E. Zestawienie zmian w aktywach netto

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01-01-2021 r. do 30-06-2021 r.	Wartość za okres od 01-01-2020 r. do 31-12-2020 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto	41 308	-53 446
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	623 618	677 064
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	41 308	-48 758
	a) przychody z lokat netto	25 288	-21 904
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28 898	-67 309
	c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-12 878	40 455
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	41 308	-48 758
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
	a) z przychodów z lokat netto	-	-
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
	c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-	-4 688
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	-	-
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-	-4 688
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	41 308	-53 446
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	664 926	623 618
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	634 968	646 844
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych		
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	79 198
	c) saldo zmian	-	-79 198
2.	Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu:	10 474 693	10 474 693
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	10 846 629	10 846 629
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	371 936	371 936
	c) saldo zmian	10 474 693	10 474 693
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych	10 474 693	10 474 693
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	59,54	64,15
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	63,48	59,54
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	13,34%	-7,19%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	58,98	59,20
		2021-03-20	2020-09-20
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	62,26	63,15
		2021-06-20	2020-03-20
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	62,26	60,79
		2021-06-20	2020-12-20
7.	Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	63,48	59,54

IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,51%	5,71%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,19%	1,22%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01%	0,01%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02%	0,02%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,05%	0,05%
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

Sporządzone dla MARS Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na dzień 30 czerwca 2021 roku.

F. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony dla MARS Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku.

Opis	Wartość za okres od 01-01-2021 r. do 30-06-2021 r.	Wartość za okres od 01-01-2020 r. do 31-12-2020 r.	Wartość za okres od 01-01-2020 r. do 30-06-2020 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	6	-314	-7 166
I. Wpływy	5 052	11 968	624
Z tytułu posiadanych lokat	793	4 396	568
Z tytułu zbycia składników lokat	4 032	7 465	-
Pozostałe	227	107	56
II. Wydatki	5 046	12 282	7 790
Z tytułu posiadanych lokat	974	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	-	1 382	1 366
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	3 756	9 590	5 712
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	15	39	18
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	58	170	106
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	1	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	150	322	174
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	52	377	81
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	41	401	333
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-	-4 662	26
I. Wpływy	-	42	41
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	41	41
Odsetki	-	1	-
Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki	-	4 704	15
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	-	4 689	-
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	15	15

Pozostałe	-	-	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-	-
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	6	-4 976	-7 140
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	5 052	10 028	10 028
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	5 058	5 052	2 888

G. Noty objaśniające

Nota 1. Polityka Rachunkowości Funduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

- a) Ewidencja oraz wycena aktywów i pasywów Funduszu prowadzona jest w oparciu o obowiązujące ustawy i rozporządzenia, a w szczególności:
 - Ustawę o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2021 r. poz. 217)
 - Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605, zwana także Ustawą)
 - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami) w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z późniejszymi zmianami,
 - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674 z późniejszymi zmianami).
- b) Rokiem obrotowym funduszu jest rok kalendarzowy.
- c) Sprawozdanie finansowe sporządza się dwa razy w roku jako sprawozdanie półroczne oraz roczne sprawozdanie finansowe.
- d) Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny.
- e) Lokaty bankowe, o terminie zapadalności krótszym niż 90 dni, prezentuje się w Bilansie w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w kwocie nominalnej. Lokaty te nie są prezentowane w "Tabeli Lokat". Naliczone na dzień bilansowy odsetki prezentowane są w bilansie w pozycji „należności”.
- f) Depozyty, o terminie zapadalności powyżej 92 dni, są prezentowane w Bilansie w pozycji "Składniki lokat nie notowane na aktywnym rynku" łącznie z naliczonymi odsetkami. Depozyty o terminie powyżej 92 dni są prezentowane w "Tabeli Lokat" i tabeli uszczegóławiającej "Depozyty".
- g) Pożyczki udzielone przez Fundusz są prezentowane w tabeli lokat w pozycji „Udzielone pożyczki pieniężne”. Pozostałe wierzytelności prezentuje się w Bilansie w pozycji "należności". Lokaty te nie są prezentowane w „Tabeli lokat”.
- h) Depozyty terminowe o terminie zapadalności powyżej 92 dni są ujmowane w Rachunku przepływów pieniężnych jako lokaty.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

1. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.

2. 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 rozliczenia (datę przepływów pieniężnych).
3. Aktywa i pasywa funduszu, których wartość wyrażona jest w walucie obcej ujmowane są w księgach Funduszu po przeliczeniu ich wartości na walutę polską z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia ich w księgach rachunkowych.
4. Prawa poboru oraz dywidendy ujmuje się w księgach rachunkowych funduszy w następujący sposób:
 - a) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
 - b) Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
 - c) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
 - d) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
5. Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym.
6. Nabyte składniki aktywów ujmuje się w księgach w cenach nabycia i wycenia zgodnie z obowiązującymi Fundusz regulacjami prawa i zapisami statutowymi. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
7. 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.
8. Dłużne papiery wartościowe z odsetkami ujmuje się w księgach rachunkowych odpowiednio do zastosowanej metody wyceny:
 - a) Dla papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku według ceny z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej) - wartości ustalonej w stosunku do ich nominału, a skumulowane odsetki wykazuje się w pozycji do której zakwalifikowano papiery wartościowe,
 - b) W przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej),
 - d) Dla papierów wartościowych o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów,

- e) Notowane na rynku aktywnym dłużne papiery wartościowe po dniu ostatniego notowania wyceniane są do dnia wykupu modelem.
9. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytem składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą FIFO.
10. Odsetki od posiadanych lokat inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej (w tym środków pieniężnych na rachunkach Funduszu) nalicza się w każdym dniu wyceny funduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym danego papieru wartościowego bądź też innym dokumentem (umową) dotyczącym tej lokaty.
11. Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem charakteru i czasu spłaty kredytu lub pożyczki. Do wyliczeń stosuje się XIRR, XNPV narzędzia dostępne w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.
12. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
13. Koszty funduszu obejmują w szczególności:
 - a) wynagrodzenie dla towarzystwa
 - b) wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję
 - c) opłaty dla depozytariusza
 - d) opłaty związane z rejestrem aktywów
 - e) opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne
 - f) usługi w zakresie rachunkowości
 - g) usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu
 - h) usługi prawne
 - i) usługi wydawnicze, w tym poligraficzne
 - j) koszty odsetkowe
 - k) koszty związane z posiadaniem nieruchomości
 - l) ujemne saldo różnic kursowych
14. W przypadku kosztów funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów powinien zawierać pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
15. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, wyznaczonej zgodnie z pkt. b ppkt.16.
16. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt. b ppkt.15.

3. Metody wyceny aktywów oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia aktywa Funduszu oraz ustala:
 - a) zobowiązania Funduszu,
 - b) Wartość Aktywów Netto Funduszu,
 - c) Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny.
 Do wyceny Aktywów Funduszu stosuje się przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) oraz przepisy Rozporządzenia Ministra

Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku nr 249 poz. 1859) oraz wszelkie zmiany tych przepisów.

2. Dzień wyceny Aktywów Funduszu oznacza dzień, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający:
 - a) na Dzień Roboczy, w którym nastąpi otwarcie ksiąg rachunkowych Funduszu,
 - b) na ostatni Dzień Roboczy w każdym kwartale kalendarzowym,
 - c) Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny.
Do wyceny Aktywów Funduszu stosuje się przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku nr 249 poz. 1859) oraz wszelkie zmiany tych przepisów.
3. Dzień wyceny Aktywów Funduszu oznacza dzień, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający:
 - a) na Dzień Roboczy, w którym nastąpi otwarcie ksiąg rachunkowych Funduszu,
 - b) na ostatni Dzień Roboczy w każdym kwartale kalendarzowym,
 - c) na Dzień Roboczy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,
 - d) na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu,
 - e) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny na Dzień Wyceny jest ustalana przez podzielenie Wartości Aktywów Netto na dany Dzień Wyceny przez całkowitą, wyemitowaną i niewykupioną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym Dniu Wyceny.
6. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny ustalana jest na każdy Dzień Wyceny w następującym po nim dniu roboczym według wartości w Dniu Wyceny. Wycena aktywów notowanych na aktywnym rynku dokonywana jest w oparciu o ostatnio dostępne kursy z głównego, aktywnego rynku na godz. 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
7. Aktywa i zobowiązania funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

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

Wycena za pomocą modelu wyceny to technika wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach fundusz

wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

Aktywny rynek – rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Dane obserwowalne – dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

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

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

W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana zgodnie pkt 2 lub 3 powyżej, fundusz jest zobowiązany informować uczestników i potencjalnych uczestników funduszu w sprawozdaniach finansowych funduszu o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.

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

- a) wolumen obrotu na danym składniku lokat, lub
- b) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
- c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
- d) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
- e) możliwość dokonania przez fundusz transakcji na danym rynku.

Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną funduszu, dokonuje się w oparciu o kryteria, o których mowa w pkt 1-5 powyżej. Wyboru tego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

A. W przypadku papierów udziałowych rynkiem głównym jest aktywny rynek o największym wolumenie obrotu w miesiącu kalendarzowym, za który przeprowadzane jest badanie. W przypadku kiedy liczba dni transakcyjnych jest mniejsza niż 15, bądź obrót jest mniejszy niż 10.000 sztuk, dany rynek nie może zostać za aktywny.

Do wyceny przyjmuje się cenę zamknięcia, a w przypadku jej braku cenę zamknięcia z innego aktywnego rynku, na którym w danym dniu została zawarta transakcja. W przypadku braku cen z innych aktywnych rynków, do wyceny przyjmuje się cenę zamknięcia ustaloną na rynku głównym z poprzedniego dnia sesyjnego, skorygowaną o zmianę jak najbardziej zbliżonego papieru wartościowego, należącego do indeksu, w skład którego wchodzi dany papier

wartościowy. Wyznaczenia najbardziej zbliżonego papieru wartościowego dokonuje za każdym razem Towarzystwo.

- B. W przypadku papierów dłużnych wyemitowanych przez Skarb Państwa rynkiem głównym jest Treasury Bondspot Poland.
- 1) w przypadku kiedy dzień wyceny jest dniem sesyjnym i miał miejsce obrót na rynku, do wyceny przyjmowana jest cena zamknięcia lub jej odpowiednik,
 - 2) w przeciwnym razie do wyceny przyjmowana jest cena z drugiego fixingu
 - 3) w przypadku kiedy nie można ustalić ceny zgodnie z pkt 1 i 2, do wyceny przyjmuje się cenę z innego aktywnego rynku lub w następnym kroku cenę ustaloną przez Bloomberg Generic.
- C. W przypadku pozostałych obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, wierzytelności pieniężnych, rynkiem głównym jest aktywny rynek o największym wolumenie obrotu w miesiącu kalendarzowym, za który przeprowadzane jest badanie. W przypadku kiedy liczba dni transakcyjnych jest mniejsza niż 5, bądź obrót jest mniejszy niż 10.000 sztuk, dany rynek nie może zostać za aktywny. Do wyceny przyjmuje się cenę zamknięcia lub cenę jej odpowiadającą, a w przypadku jej braku:
- 1) cenę zamknięcia bądź jej odpowiadającą, z innego aktywnego rynku, na którym w danym dniu została zawarta transakcja,
 - 2) cenę ustaloną przez Bloomberg Generic
- D. W przypadku papierów udziałowych, kryteria przejścia z pierwszego poziomu hierarchii wartości godziwej na poniższe wygląda następująco:
- 1) jeżeli dla papieru udziałowego nie będzie dostępnej ceny na żadnym aktywnym rynku, cena zamknięcia ustaloną na rynku głównym z poprzedniego dnia sesyjnego na rynku głównym, zostanie skorygowana o zmianę jak najbardziej zbliżonego papieru wartościowego, należącego do indeksu, w skład którego wchodzi dany papier wartościowy,
 - 2) jeśli nie jest możliwe ustalenie ceny w sposób ustalony w pkt 1, cena ustalana jest za pomocą modelu dla papierów nienotowanych, opisany poniżej.
- E. W przypadku obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, wierzytelności pieniężnych, dla których nie ma możliwości zastosowania ceny według zasad opisanych w pkt C, dokonuje się wyceny za pomocą modelu.
- F. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
- 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu,
 - 2) oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Wycena odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej obliczonej na podstawie przepływów pieniężnych i dat faktycznych przepływów. Skutek wyceny tych składników zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych funduszu.

W przypadku, o którym mowa powyżej fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości

i udziale w aktywach lub zobowiązaniach funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

Skorygowaną cenę nabycia wylicza się przy użyciu funkcji XNPV, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej obliczonej przy wykorzystaniu funkcji XIRR, narzędzi dostępnych w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.

Program Excel stosuje technikę iteracyjną do obliczania XIRR. Stosując zmienną stopę (poczynając od wartości wynik) XIRR oblicza się wielokrotnie, aż zostanie osiągnięta dokładność 0,000001%. Jeśli funkcja XIRR nie umie obliczyć rozsądnego wyniku po 100 próbach podana zostanie w wyniku wartość błędu #LICZBA!. Stopa ulega zmianie dopóki:

$$O = \sum_{j=1}^N \frac{P_j}{(1 + stopa)^{\frac{(d_j - d_1)}{365}}}$$

gdzie:

d_i = i-ta lub ostatnia data płatności

d_1 = początkowa (0) data płatności

P_i = i-ta lub ostatnia płatność

XNPV oblicza się następująco:

$$XNPV = \sum_{j=1}^N \frac{P_j}{(1 + stopa)^{\frac{(d_j - d_1)}{365}}}$$

gdzie:

d_i = i-ta data płatności

d_1 = początkowa (0) data płatności

P_i = i-ta płatność

Wycena papierów wartościowych według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej następuje od dnia ujęcia w księgach danego składnika lokat, przy czym do dnia rozliczenia transakcji nabycia skorygowana cena nabycia danego składnika lokat równa się cenie nabycia. Przychody z odsetek obejmują naliczone odsetki wyliczone za pomocą efektywnej stopy procentowej.

W przypadku dłużnych papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, cena nabycia i naliczone należności odsetkowe (rozumiane są jako odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz odpisy dyskonta lub premii) są przeszacowywane do bieżącej wartości wg średniego kursu walut NBP ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na dzień wyceny. Z uwagi na iteracyjną formułę obliczania efektywnej stopy zwrotu mogą wystąpić różnice w wyliczaniu efektywnej stopy zwrotu przez system księgowy Towarzystwa / podmiotu, któremu zlecono usługowe prowadzenie ksiąg funduszu oraz przez Depozytariusza.

W przypadku, gdy rozbieżność jest mniejsza lub równa niż 5 bp, do wyceny przyjmowana jest Efektywna stopa procentowa obliczana na podstawie systemu używanego w Towarzystwie / podmiocie, któremu zlecono usługowe prowadzenie ksiąg funduszu.

W przypadku, gdy rozbieżność jest większa, Towarzystwo / podmiot, któremu zlecono usługowe prowadzenie ksiąg funduszu oraz Depozytariusz podejmują starania w celu określenia przyczyny rozbieżności. Jeżeli rozbieżność nie wynika z błędu lecz jest skutkiem różnego oszacowania efektywnej stopy zwrotu do wyceny przyjmowana jest efektywna stopa procentowa niższa spośród stóp wyliczonych na podstawie systemu używanego w Towarzystwie / podmiocie, któremu zlecono usługowe prowadzenie ksiąg funduszu oraz przez Depozytariusza.

Inne, niż wskazane w powyższych postanowieniach niniejszej polityki rachunkowości, składniki lokat Funduszu wycenia się według wartości godziwej.

G. Modele wyceny wskazane w pkt II, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

Ustalając częstotliwość przeglądu, o którym mowa powyżej, bierze się w szczególności pod uwagę przypadki, w których:

- 1) wycena opiera się na cenach:
 - a) których jedynym źródłem jest pojedynczy kontrahent lub dostawca cen,
 - b) giełdowych aktywów niepiętnych,
 - c) dostarczanych przez kontrahenta, który zainicjował instrument, zwłaszcza gdy jednostka inicjująca finansuje również pozycję funduszu w instrumencie.
- 2) wpływ na wycenę:
 - a) mają strony związane z towarzystwem lub funduszem,
 - b) mają inne podmioty, które mogą mieć interes finansowy w wynikach funduszu,
 - c) ma co najmniej jedna osoba w towarzystwie.

Przegląd, o którym mowa powyżej, obejmuje co najmniej elementy, o których mowa w art. 71 ust. 3 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego 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, z późn. zm.), z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu finansowego.

Takie badania i kontrole obejmują co najmniej:

- 1) zweryfikowanie wycen poprzez porównanie z cenami uzyskanymi od kontrahentów oraz na przestrzeni dłuższego okresu,
- 2) zatwierdzenie wycen poprzez porównanie uzyskanych cen z ostatnimi wartościami bilansowymi,
- 3) rozważenie reputacji, spójności i jakości źródeł wyceny,
- 4) porównanie z wartościami otrzymanymi przez osobę trzecią,
- 5) sprawdzenie i udokumentowanie zwolnień,
- 6) uwidocznienie i zbadanie wszelkich różnic, które wydają się nietypowe lub zmieniają się w zależności od punktu odniesienia wyceny ustalonego dla danego rodzaju aktywów,
- 7) zbadanie pod kątem stale prices oraz dorozumianych parametrów,
- 8) porównanie z cenami wszelkich powiązanych aktywów lub ich zabezpieczeń,
- 9) przegląd danych wejściowych wykorzystanych w wycenie opartej na modelu, w szczególności tych, w odniesieniu do których cena uzyskana z zastosowaniem modelu wykazuje znaczną wrażliwość.

H. Metody wyceny znajdujące się w drugim i trzecim stopniu hierarchii wartości godziwej podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, przy czym:

1. Akcje nienotowane i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością wycenia się według następujących zasad:

8. Akcje i udziały spółek nowopowstałych, które do Dnia Wyceny nie sporządzały sprawozdania finansowego za ostatni okres sprawozdawczy, zgodnie z wymagającymi zastosowania przepisami prawa bilansowego wycenia się według następujących metod wyceny:
- a) metoda dochodowa w przypadku gdy:
 - spółka dysponuje zatwierdzonymi przez zarząd planami finansowymi, które pozwalają na ustalenie wiarygodnych przepływów pieniężnych za okres co najmniej 5 lat,
 - spółka posiada podpisane umowy świadczące, że zaprezentowane w planach przychody mają uzasadnione podstawy,
 - spółka uzyskała niezbędne uprawnienia, tj. pozwolenia, koncesje, etc. do prowadzenia działalności i realizacji planów podanych w punktach powyżej,
 - spółka posiada niezbędne środki oraz majątek do prowadzenia działalności i wykonania planów finansowych, bądź podpisane zostały w tej materii stosowane umowy wskazujące na moment uruchomienia niezbędnych środków,
 - b) metoda wskaźnikowa w przypadku gdy:
 - spółka powstała w wyniku zmiany formy prawnej (przekształcenie) lub połączenia innych jednostek gospodarczych oraz dostępne są wiarygodne dane historyczne spółki przekształcanej za okres co najmniej jednego roku, jak też zakłada się, że działalność będzie kontynuowana w podobnym segmencie działalności, co poprzednio,
 - można wskazać co najmniej 4 emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje notowane są na aktywnym rynku publicznym,
 - są dostępne porównywalne dane zarówno dla spółek publicznych, jak też spółki wycenianej,
 - c) cena nabycia skorygowana o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, gdy nie jest możliwe ustalenie wiarygodnej wartości godziwej akcji i udziałów przy zastosowaniu wyżej wymienionych metod.
9. Akcje i udziały spółek, które do dnia wyceny sporządziły sprawozdania finansowe za przynajmniej jeden pełny okres sprawozdawczy zgodnie z wymagającymi zastosowania przepisami prawa bilansowego wycenia się według następujących metod wyceny:
- a) metoda dochodowa w przypadku gdy:
 - spółka dysponuje zatwierdzonymi przez zarząd planami finansowymi, które pozwalają na ustalenie wiarygodnych przepływów pieniężnych za okres co najmniej 5 lat,
 - spółka posiada podpisane umowy świadczące, że zaprezentowane w planach przychody mają uzasadnione podstawy,
 - spółka posiada niezbędne środki oraz majątek do prowadzenia działalności i wykonania planów finansowych, bądź podpisane zostały w tej materii stosowane umowy wskazujące na moment uruchomienia niezbędnych środków,
 - b) metoda wskaźnikowa w przypadku gdy:
 - nie jest możliwe zastosowanie metody opisanej w punkcie pkt. c ppkt.14a)
 - można wskazać co najmniej 4 emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje notowane są na aktywnym rynku publicznym,
 - są dostępne porównywalne dane zarówno dla spółek publicznych, jak też spółki wycenianej,
 - c) metoda skorygowanych aktywów netto, w przypadku gdy:
 - nie jest możliwe zastosowanie innych wymienionych wcześniej metod
 - możliwe jest zastosowanie korekt pozycji bilansowych wynikających z innych materiałów i dokonanie przeszacowania wartości księgowej poszczególnych składników aktywów do wartości godziwych na dzień wyceny.

- d) cena nabycia skorygowana o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wiarygodnej wartości godziwej akcji i udziałów przy zastosowaniu wyżej wymienionych metod.
- 10. W odniesieniu do akcji nienotowanych na aktywnym rynku i udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, o których mowa powyżej, tj. w pkt. c ppkt.13.i ppkt.14., w przypadku, gdy nie upłynęło 1 rok od dnia podpisania pomiędzy inwestorem a Towarzystwem umowy przenoszącej prawa z wyżej wymienionych akcji lub udziałów, do wyceny przyjmuje się ich wartość ustaloną w w/w umowie (wycena przy zastosowaniu ceny nabycia), o ile w ocenie Towarzystwa nie zaszły okoliczności, które miałyby istotny wpływ na tę wartość.
- 11. Warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – są wyceniane w oparciu o modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku.
- 12. Ustalanie oraz wycenę innych aktywów i ustalanie niektórych zobowiązań:
 - a) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 - b) Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Statut Funduszu.
 - c) Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 13. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu:
 - a) 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.
 - b) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości

- 1. Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.
- 2. Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego
Na dzień wyceny 20 czerwca 2021 r. wprowadzono zmiany w zakresie metod wyceny instrumentów dłużnych, których sposób wyceny jest zgodny ze zmianami wprowadzonymi Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2021 r. wszystkie wierzytelności w portfelu zostały wycenione na podstawie modelu wyceny.
Wprowadzono także zmianę prezentacji udzielonych pożyczek pieniężnych, które dotychczas prezentowane były na Nocie 2. Należności, a w bieżącym sprawozdaniu są prezentowane w Zestawieniu lokat W tabeli głównej oraz w Tabeli uzupełniającej „Udzielone pożyczki pieniężne”.

Nota 2. Należności

	Wartość na dzień 30-06-2021 r.	Wartość na dzień 31-12-2020 r.
Należności	9 284	31 186
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	195
Z tytułu odsetek	1 716	1 169
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty którym udzielono pożyczek, w tym:	289	29 809
CRIST S.A. *)	-	27 779
MARS FINANCE 1 SP. Z O.O. *)	-	-
STOCZNA REMONTOWA NAUTA S.A. W RESTRUKTURYZACJI *)	289	2 030
Pozostałe należności, w tym:	7 279	13
Subskrypcja	7 266	-

*) Wartość udzielonych pożyczek pieniężnych prezentowane jest w Zestawieniu lokat.

Nota 3. Zobowiązania

	Wartość na dzień 30-06-2021 r.	Wartość na dzień 31-12-2020 r.
Zobowiązania	684	18 177
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
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	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	683	18 144
Pozostałe składniki zobowiązań	1	33

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH *)	Wartość na dzień 30-06-2021 r.			Wartość na dzień 31-12-2020 r.		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:						
BANK MILLENNIUM S.A.	PLN	-	-	PLN	-	-
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	PLN	-	-	PLN	-	-
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	PLN	5 058	5 058	PLN	5 052	5 052
SUMA:		5 058	5 058		5 052	5 052

*) Dane porównawcze zostały skorygowane w ten sposób, że depozyty terminowe są prezentowane w środkach pieniężnych.

II ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Wartość na dzień 30-06-2021 r.			Wartość na dzień 31-12-2020 r.		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *:	PLN	1 318	1 318	PLN	1 150	1 150

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu środków pieniężnych w dni wycen oficjalnych Funduszu

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych	Wartość na dzień 30-06-2021 r.	Wartość na dzień 31-12-2020 r.
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Nota 5. Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	Wartość za okres od 01-01-2021 r. do 30-06-2021 r.		Wartość za okres od 01-01-2020 r. do 31-12-2020 r.	
	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 *)	5 058	0,76	5 052	0,79
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku			-	-
Depozyty			-	-
Suma:	5 058	0,76	5 052	0,79

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

*) Dane porównawcze zostały skorygowane w ten sposób, że depozyty terminowe są prezentowane w środkach pieniężnych.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	Wartość za okres od 01-01-2021 r. do 30-06-2021 r.		Wartość za okres od 01-01-2020 r. do 31-12-2020 r.	
	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
Należności z tytułu pożyczek	289	0,04	29 809	4,64
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	54 474	8,18	-	-
Zobowiązania	684	0,10	1 219	0,19
Suma:	973	0,15	31 028	4,83

(**) 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 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	Wartość za okres od 01-01-2021 r. do 30-06-2021 r.		Wartość za okres od 01-01-2020 r. do 31-12-2020 r.	
	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 (****)	68 816	10,34	36 238	5,66
Środki na rachunkach bankowych *)	5 058	0,76	5 052	0,79
Należności	9 284	1,39	31 186	4,87
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	54 474	8,18	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-

(****) 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 w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

*) Dane porównawcze zostały skorygowane w ten sposób, że depozyty terminowe są prezentowane w środkach pieniężnych.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	Wartość za okres od 01-01-2021 r. do 30-06-2021 r.			Wartość za okres od 01-01-2020 r. do 31-12-2020 r.		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-	-	-
Suma:	-	-	-	-	-	-

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego uznaje się poziom stanowiący co najmniej 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

Nota 6. Instrumenty pochodne – nie dotyczy

Nota 7. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu - nie dotyczy

Nota 8. Kredyty i pożyczki

NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	2021-06-30										
	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*Dotyczy wyemitowanych obligacji

NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	2020-12-31										
	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*Dotyczy wyemitowanych obligacji

NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	2021-06-30							
	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
CRIST S.A.	Gdynia	11 821	11 821	PLN	1,81%	WIBOR 6m + marża 4,65 p. p	31.12.2027	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 17 732 tys. PLN. Zastaw zwykły i rejestrowy na suwnicy bramowej oraz urządzeniach dźwigowych zlokalizowanych w Gdyni.
CRIST S.A.	Gdynia	15 500	15 500	PLN	2,37%	WIBOR 6m + marża 4,65 p. p	31.12.2027	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 23 250 tys. PLN. Zastaw zwykły i rejestrowy na suwnicy bramowej oraz urządzeniach dźwigowych zlokalizowanych w Gdyni.
MARS FINANCE 1 SP. Z O.O.	Warszawa	4 000	4 000	PLN	0,61%	WIBOR 3m + marża 2.5 p. p.	31.10.2020	Weksel własny in blanco zaopatrzone w klauzule bez protestu oraz nie na zlecenie pożyczkobiorcy do kwoty 6 000 tys. zł

ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	Szczecin	7 000	7 000	PLN	1,08%	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	02.11.2020 ¹	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 12.000 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2022.
ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	Szczecin	350	350	PLN	0,05%	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	02.11.2020 ²	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 12.000 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2022.
ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	Szczecin	650	650	PLN	0,10%	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	02.11.2020 ³	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 12.000 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2022.
STOCZNA REMONTOWA NAUTA S.A. W RESTRUKTURYZACJI	Gdynia	3 500	3 500	PLN	0,54%	WIBOR 3m + marża 3.00 p. p.	31.12.2021 ⁴	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 7.000 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2020.
STOCZNA REMONTOWA NAUTA S.A. W RESTRUKTURYZACJI	Gdynia	1 782	1 782	PLN	0,27%	WIBOR 1m + marża 3.00 p. p.	31.12.2021 ⁵	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 4.000 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2020.
STOCZNA REMONTOWA NAUTA S.A. W RESTRUKTURYZACJI	Gdynia	516	516	PLN	0,08%	WIBOR 1m + marża 3.00 p. p.	31.12.2021 ⁶	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 1.500 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2020.
ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	Szczecin	1 100	1 100	PLN	0,17%	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	30.06.2020 ⁷	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 1.650 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2022.
ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	Szczecin	2 500	2 500	PLN	0,38%	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	30.06.2020 ⁸	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 3.750 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2022.
ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	Szczecin	5 000	5 000	PLN	0,77%	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	30.06.2020 ⁹	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 7.500 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2022.

¹ Bezwarunkowa wierzytelność z tytułu nienależnego świadczenia oraz wynagrodzenia za korzystanie z kapitału została zgłoszona w postępowaniu upadłościowym ST3 OFFSHORE SP Z O.O. W UPADŁOŚCI prowadzonym przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie Wydział XII Gospodarczy sygn. akt: XII GUP 29/20;

² j.w.

³ j.w.

⁴ Wierzytelność objęta Przyspieszonym Postępowaniem Układowym Stoczni Remontowej NAUTA S.A. prowadzonym w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku sygn. akt : VI GRp 4/20;

⁵ j.w.

⁶ j.w.

⁷ Bezwarunkowa wierzytelność z tytułu nienależnego świadczenia oraz wynagrodzenia za korzystanie z kapitału została zgłoszona w postępowaniu upadłościowym ST3 OFFSHORE SP Z O.O. W UPADŁOŚCI prowadzonym przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie Wydział XII Gospodarczy sygn. akt: XII GUP 29/20;

⁸ j.w.

⁹ j.w.

ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	Szczecin	6 000	6 000	PLN	0,92%	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	30.06.2020 ¹⁰	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 9.000 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2022.
ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	Szczecin	4 000	4 000	PLN	0,61%	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	30.06.2020 ¹¹	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 6.000 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2022.
STOCZNA REMONTOWA NAUTA S.A.	Gdynia	8 500	8 500	PLN	1,30%	WIBOR 3m + marża 2.0 p. p.	31.12.2037	-
STOCZNA REMONTOWA NAUTA S.A.	Gdynia	8 000	8 000	PLN	1,23%	WIBOR 3m + marża 1.5 p. p.	31.12.2037	-
STOCZNA REMONTOWA NAUTA S.A.	Gdynia	12 041	12 041	PLN	1,84%	WIBOR 3m + marża 1.5 p. p.	31.12.2037	-
STOCZNA REMONTOWA NAUTA S.A.	Gdynia	25 165	25 165	PLN	3,86%	WIBOR 3m + marża 1.8 p. p.	31.12.2037	-

NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	2020-12-31							
	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
CRIST S.A.	Gdynia	11 821	11 821	PLN	1,84%	WIBOR 6m + marża 4,65 p. p	31.12.2027	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 17 732 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2030. Zastaw zwykły i rejestrowy na suwnicy bramowej oraz urządzeniach dźwigowych zlokalizowanych w Gdyni.
CRIST S.A.	Gdynia	15 500	15 500	PLN	2,42%	WIBOR 6m + marża 4,65 p. p	31.12.2027	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 23.250 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2030. Zastaw zwykły i rejestrowy na suwnicy bramowej oraz urządzeniach dźwigowych zlokalizowanych w Gdyni.

¹⁰ j.w.

¹¹ j.w.

MARS FINANCE 1 SP. Z O.O.	Warszawa	4 000	4 000	PLN	0,62%	WIBOR 3m + marża 2.5 p. p.	31.10.2020 ¹²	Weksel własny in blanco zaopatrzony w klauzulę bez protestu oraz nie na zlecenie pożyczkobiorcy do kwoty 6.000 tys. PLN.
MARS FINANCE 1 SP. Z O.O.	Warszawa	4 000	4 000	PLN	0,62%	WIBOR 3m + marża 2.5 p. p.	31.10.2020 ¹³	Weksel własny in blanco zaopatrzony w klauzulę bez protestu oraz nie na zlecenie pożyczkobiorcy do kwoty 6.000 tys. PLN.
ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	Szczecin	7 000	7 000	PLN	1,09%	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	02.11.2020 ¹⁴	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 12.000 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2022.
ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	Szczecin	350	350	PLN	0,05%	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	02.11.2020 ¹⁵	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 12.000 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2022.
ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	Szczecin	650	650	PLN	0,10%	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	02.11.2020 ¹⁶	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 12.000 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2022.
STOCZNA REMONTOWA NAUTA S.A. W RESTRUKTURYZACJI	Gdynia	3 500	3 500	PLN	0,55%	WIBOR 3m + marża 3.00 p. p.	31.12.2021 ¹⁷	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 7.000 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2020.
STOCZNA REMONTOWA NAUTA S.A. W RESTRUKTURYZACJI	Gdynia	1 782	1 782	PLN	0,28%	WIBOR 1m + marża 3.00 p. p.	31.12.2021 ¹⁸	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 4.000 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2020.
STOCZNA REMONTOWA NAUTA S.A. W RESTRUKTURYZACJI	Gdynia	516	516	PLN	0,08%	WIBOR 1m + marża 3.00 p. p.	31.12.2021 ¹⁹	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 1.500 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2020.

¹²Pod warunkiem otrzymania środków po zakończeniu postępowania upadłościowego ST3 OFFSHORE SP Z O.O. W UPADŁOŚCI; pożyczka została spłacona w dniu 17.02.2021 r.

¹³Pod warunkiem otrzymania środków po zakończeniu postępowania upadłościowego ST3 OFFSHORE SP Z O.O. W UPADŁOŚCI;

¹⁴Bezwarunkowa wierzytelność z tytułu nienależnego świadczenia oraz wynagrodzenia za korzystanie z kapitału została zgłoszona w postępowaniu upadłościowym ST3 OFFSHORE SP Z O.O. W UPADŁOŚCI prowadzonym przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie Wydział XII Gospodarczy sygn. akt: XII GUp 29/20;

¹⁵j.w.

¹⁶j.w.

¹⁷Wierzytelność objęta Przyspieszonym Postępowaniem Układowym Stoczni Remontowej NAUTA S.A. prowadzonym w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku sygn. akt : VI GRp 4/20;

¹⁸j.w.

¹⁹j.w.

ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	Szczecin	1 100	1 100	PLN	0,17%	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	30.06.2020 ²⁰	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 1.650 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2022.
ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	Szczecin	2 500	2 500	PLN	0,39%	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	30.06.2020 ²¹	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 3.750 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2022.
ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	Szczecin	5 000	5 000	PLN	0,78%	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	30.06.2020 ²²	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 7.500 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2022.
ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	Szczecin	6 000	6 000	PLN	0,93%	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	30.06.2020 ²³	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 9.000 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2022.
ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	Szczecin	4 000	4 000	PLN	0,62%	WIBOR 3m + marża 2.75 p. p.	30.06.2020 ²⁴	Weksel własny in blanco. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC do kwoty 6.000 tys. PLN z terminem wystąpienia o nadanie tytułu wykonalności do 31.12.2022.

²⁰ Bezwarunkowa wierzytelność z tytułu nienależnego świadczenia oraz wynagrodzenia za korzystanie z kapitału została zgłoszona w postępowaniu upadłościowym ST3 OFFSHORE SP Z O.O. W UPADŁOŚCI prowadzonym przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie Wydział XII Gospodarczy sygn. akt: XII GUp 29/20;

²¹ j.w.

²² j.w.

²³ j.w.

²⁴ j.w.

Nota 9. Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	Wartość na dzień 30-06-2021 r.			Wartość na dzień 31-12-2020 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN		w tys.	PLN	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *)	w tys.	PLN	5 058	w tys.	PLN	5 052
Należności	w tys.	PLN	9 284	w tys.	PLN	31 186
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	-	w tys.	PLN	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	651 268	w tys.	PLN	605 557
Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	-	w tys.	PLN	-
Zobowiązania	w tys.	PLN	684	w tys.	PLN	18 177
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	-	w tys.	PLN	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	-	w tys.	PLN	-
- w walucie obcej	w tys.	EUR	-	w tys.	EUR	-
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	-	w tys.	PLN	-
Należności	w tys.	PLN	-	w tys.	PLN	-
- w walucie obcej	w tys.	EUR	-	w tys.	EUR	-
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	-	w tys.	PLN	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	-	w tys.	PLN	-
- w walucie obcej	w tys.	EUR	-	w tys.	EUR	-
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	-	w tys.	PLN	-
Zobowiązania	w tys.	PLN	-	w tys.	PLN	-
- w walucie obcej	w tys.	EUR	-	w tys.	EUR	-
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	-	w tys.	PLN	-
Razem aktywa netto			664 926			623 618

*) Dane porównawcze zostały skorygowane w ten sposób, że depozyty terminowe są prezentowane w środkach pieniężnych.

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość za okres od 01-01-2021 r. do 30-06-2021 r.		Wartość za okres od 01-01-2020 r. do 31-12-2020 r.		Wartość za okres od 01-01-2020 r. do 30-06-2020 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost/spadek niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	28 898	-12 878	-67 309	40 455	-	-40 631
Akcje	28 898	-715	-25 533	8 316	-	-40 245
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	572	-41 776	32 139	-	-386
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

Wierzytelności	-	-12 735	-	-	-	-
Suma:	28 898	12 878	-67 309	40 455	-	-40 631

WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość za okres od 01-01- 2021 r. do 30-06-2021 r.	Wartość za okres od 01-01- 2020 r. do 31-12-2020 r.	Wartość za okres od 01-01- 2020 r. do 30-06-2020 r.
I. Wypłacone przychody z lokat:	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
2. Przychody odsetkowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
5. Pozostałe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2021 r. do 30-06-2021 r.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych:	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat	Wartość za okres od 01-01-2020 r. do 31-12-2020 r.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych:	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Nota 11. Koszty funduszu

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2020 - 30-06-2020
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	3 737	7 897	4 032
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	3 737	7 897	4 032

H. Informacja dodatkowa

INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

WYPŁATA ZALICZKI NA KOSZTY POSTĘPOWANIA UPADŁOŚCIOWEGO ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI

W dniu 7 stycznia 2021 r., wykonując postanowienie z dnia 11 grudnia 2020 r. Sądu Rejonowego Szczecin-Centrum w Szczecinie (Sygn. akt.XII GUp 29/20) w postępowaniu upadłościowym ST3 Offshore sp. z o.o. w upadłości (ST3) z wniosku syndyka masy upadłości z dnia 1 grudnia 2020 r. o zobowiązanie wierzycieli do wpłacenia zaliczki na koszty postępowania upadłościowego, Fundusz dokonał wypłaty zaliczki na koszty postępowania upadłościowego w kwocie 510 tys. zł. Fundusz wyraził również zgodę na wypłatę zaliczki

na koszty tego postępowania w kwocie 510 tys. zł przez spółkę portfelową Mars Finance 1 Sp. z o.o.

ZAWARCIE ANEKSU DO WARUNKOWEJ UMOWY PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI

W dniu 15 stycznia 2021 r. Fundusz oraz Mars Design & Solutions sp. z o.o. w likwidacji (MDS) zawarły Aneks nr 1 do Warunkowej umowy przelewu wierzytelności z dnia 23 października 2020 r., której przedmiotem są wierzytelności pieniężne przysługujące MDS wobec Stoczni Remontowej NAUTA S.A. w restrukturyzacji (SR NAUTA) opiewające na łączną kwotę główną 302 tys. zł. Postanowienia Aneksu 1 modyfikowały postanowienia Warunkowej umowy przelewu poprzez: (i) zmianę terminu realizacji warunku zawieszającego, od którego spełnienia uzależnione było wykonanie Warunkowej umowy przelewu, w tym przede wszystkim przejście wierzytelności objętych umową na Fundusz oraz powstanie obowiązku zapłaty wynagrodzenia z tego tytułu na rzecz MDS, (ii) ustanowienie obowiązku Funduszu do zapłaty wynagrodzenia z tytułu przelewu wierzytelności w wysokości 30 tys. zł poprzez uiszczenie całej tej kwoty na rachunek depozytowy prowadzony przez kancelarię adwokacką wskazaną przez MDS. Warunkiem zawieszającym, od którego uzależnione było wykonanie warunkowej umowy przelewu w zakresie przejścia wierzytelności nią objętych oraz obowiązku zapłaty wynagrodzenia było ogłoszenie upadłości MDS w terminie do 30 kwietnia 2021 r. Dnia 21 stycznia 2021 r. ziścił się warunek zawieszający wejście w życie postanowień Aneksu 1, tj. MDS otrzymał zgodę tymczasowego nadzorca sądowego na zawarcie przez MDS Aneksu 1 do Warunkowej umowy przelewu. W dniu 22 stycznia 2021 r. Fundusz, spółka MDS oraz kancelaria KKF Fluder Kłoczek Kosiór Kochański Adwokaci i Radcowie Prawni sp. p. zawarły Umowę o depozyt adwokacki, na podstawie której w dniu 28 stycznia 2021 r. Fundusz dokonał wpłaty środków na depozyt adwokacki. W dniu 04 marca 2021 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku w sprawie VI GU 668/20 wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości spółki MDS. W dniu 12 maja 2021 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym opublikowane zostało ogłoszenie ww. postanowienia.

W związku z wydanym w dniu 4 marca 2021 r. przez Sąd postanowieniem o ogłoszeniu upadłości MDS, i tym samym ziszczeniem się warunku zawieszającego wejście w życie Umowy przelewu wierzytelności z dnia 23 października 2020 r. zawartej pomiędzy MARS FIZ a MDS, której przedmiotem były wierzytelności przysługujące MDS wobec SR NAUTA w restrukturyzacji na łączną kwotę główną 302 tys. zł, MARS FIZ nabył prawa do wierzytelności objętych ww. Umową.

Wierzytelności te, podobnie jak nabyte od PGZ na podstawie Umowy przelewu wierzytelności pod warunkiem zawieszającym z dnia 10 marca 2021 r., objęte są postępowaniem układowym i będą podlegały częściowej konwersji na kapitał zakładowy Spółki oraz częściowemu umorzeniu, analogicznie do wierzytelności własnych MARS FIZ względem SR NAUTA.

UZUPEŁNIENIE ZGŁOSZENIA WIERZYTELNOŚCI W POSTĘPOWANIU UPADŁOŚCIOWYM ST3 OFFSHORE SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI

W dniu 20 stycznia 2021 r., w nawiązaniu do złożonego w dniu 27 lipca 2020 r. zgłoszenia wierzytelności Funduszu w stosunku do ST3 na łączną kwotę 169.484 tys. zł w związku z obwieszczeniem w przedmiocie ogłoszenia upadłości ST3, które ukazało się w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 25 czerwca 2020 r., Fundusz dokonał zgłoszenia uzupełniającego na dalszą kwotę 7.946 tys. zł należności głównej, która stanowi wierzytelność regresową powstałą w wyniku zaspokojenia przez MARS FIZ Polskiej Grupy Zbrojeniowej S.A. (PGZ) poprzez wykonanie przez ten podmiot praw z zastawu rejestrowego na akcjach imiennych Waryński S.A. Grupa Holdingowa. W wyniku tego zdarzenia MARS FIZ przekazała na rzecz PGZ S.A. 474 029 sztuk akcji imiennych Waryński S.A. Grupa Holdingowa.

ZWROT GWARANCJI KORPORACYJNEJ UDZIELONEJ FABRYCE KOTŁÓW SEFAKO S.A. W DNIU 22.12.2015 R.

W związku z wygaśnięciem w dniu 1 października 2020 r. zobowiązań MARS FIZ z tytułu gwarancji korporacyjnej wykonania kontraktu z dnia 22 grudnia 2015 r. udzielonej w związku z realizacją kontraktu o wartości 4 554 tys. EUR przez Fabrykę Kotłów SEFAKO S.A. na podstawie Umowy o udzielenie zabezpieczenia w postaci gwarancji korporacyjnej z dnia 22 grudnia 2015 r., w dniu 4 lutego 2021 r. MARS FIZ otrzymał zwrot dokumentu gwarancji korporacyjnej oraz dokonał zwrotu zabezpieczeń wystawionych przez Fabrykę Kotłów SEFAKO S.A. w związku z zabezpieczeniem umowy z dnia 22 grudnia 2015 r.

RESTRUKTURYZACJA STOCZNI REMONTOWEJ NAUTA S.A.

SR NAUTA na skutek złożenia w Sądzie Rejonowym wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku sygn. akt: VI GRp 4/20, od dnia 15 kwietnia 2020 r. pozostaje w trakcie sądowego procesu restrukturyzacyjnego. W dniu 04 stycznia 2021 r. stwierdzona została prawomocność postanowienia Sądu z dnia 24 sierpnia 2020 r. w przedmiocie przeprowadzenia głosowania nad układem. W dniu 20 kwietnia 2021 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku wydał postanowienie o zatwierdzeniu spisu wierzytelności oraz przyjęciu układu przez wierzycieli. W dniu 01 czerwca 2021 r. wydane zostało postanowienie o zatwierdzeniu układu, które z uwagi na złożone dwa wnioski o wydanie uzasadnienia, na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nadal oczekuje na uprawomocnienie.

Konsekwencją uprawomocnienia postanowienia Sądu o zatwierdzeniu układu będzie: (i) rozłożenie na 15 lat spłaty wierzytelności Funduszu w kwocie 2.344.964,22 zł, (ii) objęcie przez MARS FIZ akcji SR NAUTA o wartości ok. 2.344.964,22 zł w wyniku konwersji wierzytelności, (iii) umorzenie wierzytelności głównych Funduszu w kwocie 2.009.969,33 zł, (iv) umorzenie wierzytelności ubocznych Funduszu, w tym odsetek umownych i ustawowych, w kwocie 699.098,28 zł.

W związku z trudną sytuacją finansową oraz spełnieniem przesłanek określonych w Art. 11 Prawa upadłościowego, w listopadzie 2020 r. SR NAUTA wystąpiła do ARP S.A. z wnioskiem o udzielenie pomocy na ratowanie w ramach Programu „Polityka Nowej Szansy” w wysokości 30 mln zł. Wniosek ten, w związku z przygotowaniem przez SR NAUTA planu restrukturyzacji, został wycofany, a SR NAUTA wystąpiła o pomoc publiczną na restrukturyzację, w wysokości 100 mln zł, w ramach Programu „Polityka Nowej Szansy”.

Wnioskowana pomoc ma na celu umożliwienie Spółce wdrożenia założeń planu restrukturyzacji, tj. utrzymania płynności finansowej oraz niezakłócone prowadzenie działalności operacyjnej, spłatę zobowiązań kredytowych i przeprowadzenie modernizacji zakładu, co powinno umożliwić przywrócenie długookresowej zdolności do konkurencyjności na rynku oraz odzyskanie trwałej rentowności.

Ponadto od czasu wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego SR NAUTA kontynuuje wdrażanie szeregu działań w ramach procesu restrukturyzacji, które mają na celu koncentrację jedynie na rentownym segmencie remontów i przebudów cywilnych (tj. rezygnacja z budowy nowych statków) oraz restrukturyzację kosztową, w tym ograniczenie zatrudnienia.

WCZEŚNIEJSZA SPŁATA POŻYCZKI PRZEZ MARS FINANCE 1 SP. Z O.O.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. zaangażowanie Funduszu w finansowanie MARS Finance 1 sp. z o.o. (MF1) wynosiło 8 mln zł, na co składały się Umowa pożyczki Nr 1/2019/D z dnia 5 marca 2019 r. w wysokości 4 mln zł oraz Umowa pożyczki Nr 2/2019/D z dnia 22 marca 2019 r. w wysokości 4 mln zł. Kapitał pożyczek oraz odsetki od pożyczek naliczone od dnia wypłaty do dnia 30 czerwca 2021 r. zostały objęte odpisem aktualizującym.

W wyniku przeglądu posiadanego portfela i analizy wierzytelności Funduszu uznano, iż optymalnym rozwiązaniem będzie wcześniejsza spłata przez MF1 pożyczki w kwocie 4 mln zł. W związku z powyższym w dniu 17 lutego 2021 r. Fundusz oraz MF1 zawarły Porozumienie

do Umowy pożyczki Nr 1/2019/D z dnia 5 marca 2019 r., na mocy którego w dniu podpisania w/w Porozumienia MF1 dokonało spłaty pożyczki.

ZAWARCIE PRZEZ MARS FIZ UMOWY PRZELEWU WIERZTELNOŚCI POD WARUNKIEM ZAWIESZAJĄCYM

W dniu 10 marca 2021 r. MARS FIZ zawarł z PGZ Umowę przelewu wierzytelności pod warunkiem zawieszającym, na mocy której MARS FIZ nabył prawa do wierzytelności przysługujących PGZ względem SR NAUTA o łącznej wartości 59 668 tys. zł za cenę 46 346 tys. zł.

Przedmiotem Umowy są wierzytelności z tytułu:

- a) Umowy pożyczki z dnia 6 marca 2019 r., zmienionej aneksem nr 1 z dnia 14 marca 2019 r., aneksem nr 2 z dnia 19 grudnia 2019 r. oraz aneksem nr 3 z dnia 7 kwietnia 2020 r., w wysokości 8 500 tys. zł,
- b) Umowy pożyczki z dnia 29 kwietnia 2019 r. w wysokości 8 mln zł,
- c) Umowy pożyczki z dnia 17 czerwca 2019 r. w wysokości 12 041 tys. zł,
- d) Umowy pożyczki z dnia 25 września 2019 r. w wysokości 25 165 tys. zł,
- e) Usług świadczonych na rzecz SR NAUTA przez spółkę PGZ System Sp. z o.o. w wysokości 303 tys. zł,
- f) Umowy pożyczki z dnia 26 września 2017 r. obejmujące niezapłacone odsetki od pożyczki w wysokości 31 tys. zł,
- g) Umowy pożyczki z dnia 24 sierpnia 2017 r., zmienionej aneksem nr 1 z dnia 18 października 2018 r., aneksem nr 2 z dnia 15 maja 2019 r., aneksem nr 3 z dnia 19 grudnia 2019 r. oraz aneksem nr 4 z dnia 7 kwietnia 2020 r., obejmująca odsetki umowne od pożyczki w wysokości 1 649 tys. zł.

Warunkiem zawieszającym było m.in. wydanie przez Sędziego – Komisarza postanowienia w przedmiocie stwierdzenia przyjęcia układu w PPU SR NAUTA. Na skutek wydania w dniu 20 kwietnia 2021 r. przez Sędziego – Komisarza postanowienia o stwierdzeniu przyjęcia układu, z dniem 21 kwietnia 2021 r. nastąpiło ziszczenie się warunku zawieszającego, i tym samym wejściem w życie Umowy przelewu wierzytelności.

Zgodnie z Umową, w ramach rozliczenia transakcji, MARS FIZ przeniósł na PGZ prawo własności 16 akcji Centrum Bankowo Finansowe „Nowy Świat” S.A. (CBF) serii A, o łącznej wartości rynkowej w wysokości 46 378 tys. zł. W dniu 27 kwietnia 2021 r. zostało wystosowane przez PGZ wraz z MARS FIZ zawiadomienie do Domu Maklerskiego BOŚ S.A., prowadzącego rejestr akcjonariuszy CBF, o przeniesieniu praw do wskazanych akcji i ujawnieniu PGZ w rejestrze akcjonariuszy. W konsekwencji powyższego rozliczenia, MARS FIZ zmniejszył z 90% do 74% swój udział w kapitale zakładowym CBF.

Wierzytelności pożyczkowe, nabyte przez MARS FIZ na podstawie wyżej przywołanej Umowy, objęte są postępowaniem układowym i będą podlegały częściowej konwersji na kapitał zakładowy Spółki oraz częściowemu umorzeniu – zgodnie z przyjętymi propozycjami układowymi SR NAUTA, analogicznie do wierzytelności własnych MARS FIZ względem SR NAUTA.

OTWARCIE POSTĘPOWANIA RESTRUKTURYZACYJNEGO CRIST S.A.

W dniu 1 kwietnia 2021 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 63 (6208), poz. 22082 opublikowane zostało obwieszczenie o otwarciu w stosunku do spółki CRIST S.A. postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawa Restrukturyzacyjnego.

Wierzytelność MARS FIZ została zakwalifikowana do grupy II, jako wierzytelność w pełni zabezpieczona rzeczowo na majątku CRIST, która zgodnie z propozycjami układowymi dla tej grupy zostanie w pełni zaspokojona. W dniu 25 czerwca 2021 r. MARS FIZ oddał głos „za”

propozycjami układowymi w postępowaniu restrukturyzacyjnym CRIST S.A. w restrukturyzacji prowadzonym pod sygn. akt VI GRz 21/21.

W dniu 14 lipca 2021 r. został złożony w Sądzie wniosek o zatwierdzenie układu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostało wydane postanowienie Sądu o przyjęciu układu, które dodatkowo wymagać będzie uprawomocnienia.

INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W związku ze spełnieniem warunków zawieszających Umowę przelewu wierzytelności z dnia 10 marca 2021 r., zawartą pomiędzy PGZ i MARS FIZ, w dniu 25 sierpnia 2021 roku PGZ wystawił oświadczenie o wyrażeniu zgody na wykreślenie zastawu z rejestru zastawu rejestrowego, ustanowionego na 13 akcjach imiennych CBF o numerach od 34 do 46, którego ustanowienie reguluje Umowa o ustanowienie zabezpieczenia z dnia 13 lutego 2020 roku zawarta pomiędzy Funduszem a SR NAUTA w związku z Umową o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 26 listopada 2019 roku zawartą pomiędzy PGZ a MARS FIZ.

W wyniku zwolnionego zabezpieczenia nastąpiła korekta not obciążeniowych SR NAUTA za okres od marca do sierpnia implikująca niższe o 226 782,25 zł przychody Funduszu.

WPŁYW PANDEMII COVID-19 NA WYCENĘ LOKAT FUNDUSZU

W związku z aktualną sytuacją społeczno-gospodarczą w Polsce i na świecie, związaną z rozprzestrzenianiem się choroby zakaźnej wywołanej wirusem SARS-CoV-2, a także możliwymi konsekwencjami w odniesieniu do działalności spółek stanowiących lokaty Funduszu, w tym możliwymi przestojami produkcji skutkującymi stratami finansowymi, istnieje ryzyko negatywnego wpływu tej sytuacji na wycenę lokat Funduszu. Aktualnie Fundusz nie posiada informacji pozwalających kompleksowo oszacować wpływ pandemii na wycenę poszczególnych lokat, natomiast skutki pandemii uwzględniane są w wycenie lokat Funduszu poprzez wykorzystanie ostatnich dostępnych sprawozdań finansowych spółek portfelowych Funduszu.

ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

Nie dotyczy.

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 objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz,

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe.

INFORMACJA O KONTYNUOWANIU DZIAŁALNOŚCI PRZEZ FUNDUSZ

Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie występują niepewności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i w związku z tym sprawozdanie finansowe Funduszu nie zawiera korekt.

INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI I ICH ZMIAN

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Fundusz posiada poniższe zobowiązania pozabilansowe z tytułu:

- a) Oświadczenia o udzieleniu poręczenia na zasadach ogólnych za spłatę udzielonego kredytu do kwoty 17 250 tys. zł zabezpieczonego oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt KPC udzielonego na podstawie Umowy o udzielenie poręczenia kredytu z dnia 29 stycznia 2016 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy Funduszem a Unimor Development S.A.;
- b) Gwarancji korporacyjnej wykonania kontraktu z dnia 7 marca 2018 r. wystawionej w związku z realizacją kontraktu o wartości 6 668 tys. EUR przez Fabrykę Kotłów SEFAKO S.A. Fundusz prowadzi rozmowy z Fabryką Kotłów SEFAKO S.A. w sprawie zwrotu dokumentu gwarancji;
- c) Gwarancji spółki macierzystej z dnia 10 października 2017 r. wystawionej w związku z realizacją kontraktu przez ST3, opiewającej na 50% wartości kontraktu tj. 30 459 tys. EUR, w odniesieniu do której Fundusz oraz ST3 zawarły Porozumienie nr 1/2018 z dnia 20 czerwca 2018 r. Pomimo sytuacji ST3, Fundusz nie widzi konieczności utworzenia rezerwy na zobowiązania wynikające niniejszej gwarancji korporacyjnej.

W dniu 13 lipca 2021 r. do MS TFI S.A. wpłynął Protokół komisyjnego zniszczenia weksla *in blanco* wraz z deklaracją wekslową wystawionego przez ST3 poręczonego przez MARS FIZ, stanowiącego zabezpieczenie roszczeń Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. wynikających z Umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej potwierdzonej polisą nr 280000170120 z dnia 30 lipca 2019 r. W związku z powyższym zobowiązanie Funduszu wobec STU ERGO Hestia wygasło.

Ponadto na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Fundusz ma ustanowione poniższe zastawy rejestrowe:

- a) zastaw rejestrowy na 7 akcjach CBF do kwoty 18 062 tys. zł ustanowiony na podstawie Umowy o ustanowienie zabezpieczenia z dnia 25 września 2019 r. zawartej pomiędzy Funduszem a SR NAUTA. w związku z Umową o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 19 czerwca 2019 r. zawartą pomiędzy PGZ a MARS FIZ;
- b) zastaw rejestrowy na 16 akcjach CBF do kwoty 44 050 tys. zł ustanowiony na podstawie Umowy o ustanowienie zabezpieczenia z dnia 25 września 2019 r. zawartej pomiędzy Funduszem a SR NAUTA w związku z Umową o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 25 września 2019 r. zawartą pomiędzy PGZ a MARS FIZ;
- c) zastaw rejestrowy na 13 akcjach CBF do kwoty 36 776 tys. zł, którego ustanowienie reguluje Umowa o ustanowienie zabezpieczenia z dnia 13 lutego 2020 r. zawarta pomiędzy Funduszem a SR NAUTA w związku z Umową o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 26 listopada 2019 r. zawartą pomiędzy PGZ a MARS FIZ;

W związku z podpisaniem w dniu 10 marca 2021 r. Umowy przelewu wierzytelności pomiędzy PGZ i MARS FIZ i spełnieniu się warunków zawieszających w dniu 20 lipca 2021 r. w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów zostały złożone wnioski o wykreślenie zastawów z rejestru zastawów, o których mowa w pkt. a) i b) powyżej. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostało wydane postanowienie w przedmiotowej sprawie.

Jednym z elementów planu restrukturyzacyjnego SR NAUTA jest sprzedaż aktywów związanych z wygaszoną działalnością, polegającą na budowie statków (Synergia 99 sp. z o.o.), co miało umożliwić SR NAUTA spłatę zobowiązań kredytowych do BOŚ S.A.

Na mocy Porozumienia z dnia 10 marca 2021 r. zawartego pomiędzy PGZ i SR NAUTA, PGZ spłacił zobowiązania SR NAUTA wobec BOŚ S.A. w łącznej kwocie 58 519 tys. zł, w wyniku czego wygasło przystąpienie PGZ do długu i zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na 13 akcjach CBF, o których mowa w pkt. c) powyżej.

W związku z trudną sytuacją ekonomiczno-finansową SR NAUTA oraz biorąc pod uwagę propozycje układowe z dnia 11 stycznia 2021 r. Fundusz utworzył na dzień 31 grudnia 2020 r.

rezerwę w kwocie 16 929 tys. zł na zabezpieczenie roszczeń PGZ S.A. z tytułu Umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 19 czerwca 2019 r. oraz Umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 25 września 2019 r. Utworzona rezerwa była wynikiem oszacowania przez Funduszu potencjalnych skutków finansowych związanych z trwającym postępowaniem układowym SR NAUTA.

Z uwagi na spełnienie warunków zawieszających wejście w życie Umowy cesji wierzytelności z dnia 10 marca 2021 r. i związane z tym zwolnienie zastawu rejestrowego na akcjach CBF, wygasło ryzyko realizacji zabezpieczeń przez PGZ. W związku z powyższym w dniu 17 czerwca 2021 r. Zarząd MS TFI S.A. podjął uchwałę, zgodnie z którą postanowił rozwiązać utworzoną rezerwę na potencjalne roszczenia PGZ w wysokości 16 929 tys. zł.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2019 r. Fundusz wdrożył system raportowania o wybranych pozycjach bilansowych i pozabilansowych spółek celowych SPV, co umożliwiło pomiar ekspozycji na aktywa bazowe zajmowanych za pośrednictwem spółek kontrolowanych przez Fundusz.

Wg stanu na 30 czerwca 2021 r. Fundusz zanotował poniższe przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych mających charakter limitów ostrożnościowych tj. wewnętrznych:

- a) ekspozycja na jeden podmiot Waryński S.A. Grupa Holdingowa – ekspozycja 30,23% z uwzględnieniem ekspozycji pochodzących ze spółek celowych;
- b) ekspozycja na jeden podmiot CBF „Nowy Świat” S.A. – ekspozycja 31,53% z uwzględnieniem ekspozycji pochodzących ze spółek celowych;
- c) ekspozycja na jeden podmiot ST3 Offshore sp. z o.o. w upadłości - ekspozycja 21,82%, której źródłem są udzielone poręczenia i gwarancje;
- d) ryzyko kredytowe w odniesieniu do benchmarku 122,96% wobec limitu wewnętrznego na poziomie 100%).

Zanotowane na dzień bilansowy przekroczenia są m.in. wynikiem spadku wartości aktywów oraz zmniejszeniem wskaźnika dywersyfikacji aktywów na skutek zrealizowanych dezinwestycji. Do dnia sporządzenia sprawozdania zanotowane na dzień bilansowy 30 czerwca 2021 r. przekroczenia limitów wewnętrznych nie zostały dostosowane.

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. Fundusz nie posiadał ekspozycji na CI Funduszu w związku z dokonanym w 2020 r. wykupem CI od spółek portfelowych Funduszu.

INFORMACJE DOTYCZĄCE FUNDUSZU MARS FIZ, O KTÓRYCH MOWA W ART. 222 B USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIU ALTERNATYWNYMI FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI („USTAWA”)

Towarzystwo na podstawie art. 222 b Ustawy udostępnia okresowo informacje o:

- a) udziale procentowym Aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,
- b) zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
- c) aktualnym profilem ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo.

Towarzystwo na podstawie art. 222 b Ustawy udostępnia regularnie informacje o:

- a) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, który może być stosowany w imieniu Funduszu oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFL,
- b) łącznej wysokości stosowanej dźwigni finansowej AFL.

I. INFORMACJE UJAWNIANE OKRESOWO:

INFORMACJA O UDZIALE PROCENTOWYM AKTYWÓW, KTÓRE SĄ PRZEDMIOTEM SPECJALNYCH USTALEŃ W ZWIĄZKU Z ICH NIEPŁYNNOŚCIĄ

W portfelu inwestycyjnym Funduszu nie występują aktywa, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

INFORMACJA O ZMIANACH REGULACJI WEWNĘTRZNYCH DOTYCZĄCYCH ZARZĄDZANIA PŁYNNOŚCIĄ

W dniu 12 lutego 2021 r. Zarząd MS TFI przyjął „Zasady zarządzania płynnością funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez MS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”. Dokument określa całokształt zagadnień związanych z utrzymywaniem płynności funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MS TFI oraz identyfikacją, pomiarem, monitorowaniem i kontrolowaniem ryzyka płynności, w tym awaryjny plan płynnościowy z uwzględnieniem strategii inwestycyjnej, profilu płynności oraz polityki umarzania certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

Przyjęta procedura ma na celu zapobieganie utracie płynności finansowej i wprowadzenie zasad bezpieczeństwa funduszy w perspektywie krótko, średnio i długoterminowej przy zachowaniu strategii inwestycyjnej danego funduszu. Ponadto określa sposoby wyjścia z sytuacji kryzysowych do jakich zaliczyć należy zakłócenia bądź utratę płynności finansowej.

INFORMACJA O AKTUALNYM PROFILU RYZYKA ORAZ SYSTEMACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM STOSOWANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO

1. PROFIL RYZYKA FUNDUSZU

Fundusz typu AFI, jakim jest MARS FIZ, charakteryzuje się następującymi cechami:

Typ/Strategia funduszu: Private equity/Venture capital

Ukierunkowanie geograficzne: 100% WAN zainwestowane w aktywa emitentów polskich.

Główne klasy aktywów bazowych na które fundusz posiada ekspozycje:

1. Bilansowe
 - a. akcje niepubliczne 72.70% aktywów
 - b. udziały 16.96% aktywów
 - c. pożyczki/wierzytelności 8,18% aktywów
2. Pozabilansowe
 - a. Poręczenia/gwarancje 46.2% aktywów

Główne składniki ryzyka całkowitego to:

1. Ryzyko kredytowe: poziom wysoki
2. Ryzyko koncentracji: poziom wysoki
3. Ryzyko rynkowe w tym walutowe, stopy procentowej i cen instrumentów: brak
4. Ryzyko płynności zdefiniowane jako możliwość upłynnienia aktywów: bardzo niska płynność składników portfela
5. Ryzyko płynności jako niedopasowanie struktury czasowej aktywów i pasywów: poziom umiarkowany
6. Ryzyko operacyjne: poziom umiarkowany

Fundusz nie stosuje strategii inwestycyjnych opartych o instrumenty pochodne.

Główne źródło ryzyka kredytowego to :

1. ekspozycje bilansowe funduszu w spółki niepubliczne o niskiej co do zasady jakości kredytowej cechujące się znacznym poziomem koncentracji.
2. ekspozycje pozabilansowe z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji.

Fundusz zawiera transakcje na rynku niepublicznym oraz międzybankowym (lokaty bankowe).

Fundusz realizuje strategię z wykorzystaniem tzw. struktur finansowych o których mowa w Rozporządzeniu 231/2013. Oznacza to, iż ekspozycja na niektóre aktywa bazowe zajmowana jest za pośrednictwem spółek celowych (SPV) kontrolowanych przez Fundusz.

Fundusz stosuje dźwignię finansową. Maksymalny poziom dźwigni finansowej liczonej metodą Zaangażowania został ustalony w ramach obowiązującego w MS TFI S.A. systemu zarządzania ryzykiem oraz systemu limitów wewnętrznych dla funduszy typu AFI. Limit ten wynosi 285%

Wartości Aktywów Netto. Do wyznaczenia poziomu dźwigni finansowej uwzględnia się ekspozycje związane ze strukturą o której mowa powyżej.

Profil płynności uczestników funduszu: inwestorzy posiadający certyfikaty inwestycyjne funduszu cechują się długim horyzontem inwestycyjnym. Oznacza to, że nie istnieje ryzyko zgłoszenia do wykupu certyfikatów w horyzoncie 365 dni, które mogło by być źródłem napięć w obszarze płynności funduszu.

Zmienność WAN funduszu może być znaczna (powyżej $\pm 10\%$ / kwartał).

2. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ZAKRESIE AFI FUNKCJONUJĄCY W MS TFI SA

W ramach systemu zarządzania ryzykiem towarzystwo ustanawia, wdraża i zapewnia stosowanie polityki zarządzania ryzykiem. Polityka zarządzania ryzykiem obejmuje w szczególności pisemne procedury oceny narażenia każdego zarządzanego przez towarzystwo AFI na poszczególne rodzaje ryzyka wchodzące w skład ryzyka całkowitego, które mogą być istotne dla tego funduszu.

Polityka zarządzania ryzykiem określa:

- a) procesy, metody i procedury umożliwiające pomiar i zarządzanie ryzykiem oraz dźwigni AFI;
- b) podział obowiązków w zakresie zarządzania ryzykiem w towarzystwie;
- c) zakres oraz warunki i częstotliwość sporządzania sprawozdań przedkładanych przez jednostkę do spraw zarządzania ryzykiem zarządowi oraz radzie nadzorczej towarzystwa.

Towarzystwo wydzieliło w strukturze organizacyjnej jednostkę do spraw zarządzania ryzykiem (JZR) w sposób zapewniający jej niezależność pod względem podległości służbowej i pełnionych funkcji od jednostek operacyjnych towarzystwa odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych.

Do zadań JZR należą:

- a) wdrożenie procesów, metod i procedur zarządzania ryzykiem wynikających z polityki zarządzania ryzykiem;
- b) zapewnienie zgodności działania każdego zarządzanego AFI z systemem limitów ryzyka ustalonym dla tego funduszu, w tym z limitem całkowitej ekspozycji oraz limitami ryzyka kontrahenta określonymi we właściwych przepisach;
- c) przedstawianie zarządowi towarzystwa propozycji w zakresie określenia profilu ryzyka każdego zarządzanego funduszu typu AFI lub opiniowanie takich propozycji;
- d) przedkładanie zarządowi oraz radzie nadzorczej towarzystwa nie rzadziej niż raz na kwartał sprawozdań w zakresie:
 - aktualnego poziomu ryzyka ponoszonego przez każdy zarządzany AFI oraz przekroczenia albo prawdopodobnego przekroczenia ustalonych dla niego limitów ryzyka,
 - spójności między aktualnym poziomem ponoszonego ryzyka a profilem ryzyka ustalonym dla każdego zarządzanego AFI,
 - zgodności działania każdego zarządzanego AFI z systemem limitów ryzyka (w przypadku limitów wewnętrznych uwzględniane są ekspozycje zawierane za pośrednictwem SPV),
 - przebiegu procesu zarządzania ryzykiem, wraz z informacją, czy w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w jego działaniu podjęto działania naprawcze, ze wskazaniem tych działań;
 - przegląd i opiniowanie procedur wyceny instrumentów finansowych.

Towarzystwo, odrębnie dla każdego AFI, opracowało i wdrożyło procedury zarządzania ryzykiem płynności funduszu w celu zapewnienia zgodności działania AFI z właściwymi przepisami.

Towarzystwo opracowało i wdrożyło procedury przeprowadzania testów warunków skrajnych obszaru płynności AFI.

Obowiązki wynikające z procedura zarządzania ryzykiem płynności AFI oraz procedury testy warunków skrajnych obszaru płynności realizowane są przez JZR.

W każdym przypadku kiedy ma to zastosowanie do pomiaru dźwigni AFI, limitów inwestycyjnych wewnętrznych ekspozycje zajmowane przez AFI z wykorzystaniem struktur finansowych (SPV) są uwzględniane przez JZR. Oznacza to, że dźwignia AFI oraz limity wewnętrzne są kontrolowane na poziomie skonsolidowanym uwzględniającym wszelkie ekspozycje AFI tj. bezpośrednie i pośrednie.

INFORMACJE UJAWNIANE REGULARNIE:

INFORMACJA O ZMIANACH MAKSYMALNEGO POZIOMU DŹWIGNI FINANSOWEJ FUNDUSZU, KTÓRY MOŻE BYĆ STOSOWANY W IMIENIU FUNDUSZU ORAZ PRAWIE DO PONOWNEGO WYKORZYSTANIA ZABEZPIECZEŃ LUB GWARANCJI UDZIELONEJ NA PODSTAWIE POROZUMIENIA DOTYCZĄCEGO DŹWIGNI FINANSOWEJ AFI

Maksymalny możliwy poziom dźwigni finansowej Funduszu wynosi 285% WAN. Poziom ten stanowi limit wewnętrzny i w okresie którego dotyczy sprawozdanie nie uległ zmianie.

INFORMACJA O ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI STOSOWANEJ DŹWIGNI FINANSOWEJ AFI

Towarzystwo, jako ZAFI, oblicza ekspozycję zarządzanych AFI, w tym MARS Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. oraz zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.

Towarzystwo dokonuje codziennego pomiaru ryzyka funduszu poprzez obliczanie ekspozycji AFI metodą zaangażowania, która na koniec II kwartału 2021 r. dla Funduszu wyniosła 152,48% Wartości Aktywów Netto oraz metodą brutto, która na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 151,71% Wartości Aktywów Netto.

INFORMACJA O POTENCJALNYCH SKUTKACH WYNIKAJĄCYCH Z ZASTOSOWANIA ROZPORZĄDZENIA MINISTRA FINANSÓW, FUNDUSZY I POLITYKI REGIONALNEJ Z DNIA 28 GRUDNIA 2020 R. ZMIENIAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE W SPRAWIE SZCZEGÓLNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Wycena bilansowa została sporządzona na dotychczasowych warunkach. Wyjątkiem są wierzytelności Funduszu nabyte od PGZ na podstawie Umowy cesji wierzytelności z dnia 10 marca 2021 r., wierzytelność MDS od SR NAUTA przejęta od w związku z realizacją Umowy przelewu wierzytelności z dn. 23 października 2020 r. z późn. zm., wierzytelności Funduszu należne od ST3 oraz wierzytelności pożyczkowe Funduszu należne od SR NAUTA, CRIST S.A. i MF1, których wyceny dokonano modelem na zasadach wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. dotyczącego zmiany szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Wycena wierzytelności Funduszu wynikających z Umowy cesji wierzytelności z dnia 10 marca 2021 r. z uwzględnieniem propozycji układowych

Wierzytelność	Cena nabycia	Wycena na dzień wyceny	% zmiana
Z tytułu Umowy pożyczki z dnia 06.03.2019 r.	8 500 000,00 zł	4 180 891,17 zł	-50,81%
Z tytułu Umowy pożyczki z dnia 29.04.2019 r.	8 000 000,00 zł	3 934 956,50 zł	-50,81%
Z tytułu Umowa pożyczki z dnia 15.03.2019 r.	12 041 195,94 zł	5 922 697,79 zł	-50,81%
Z tytułu Umowa pożyczki z dnia 25.09.2019 r.	25 165 066,78 zł	12 377 928,63 zł	-50,81%
Z tytułu świadczenia usług przez PGZ System Sp. z o.o. (wierzytelność PGZ System Sp. z o.o.)	303 433,44 zł	149 249,36 zł	-50,81%
Z tytuł odsetek od pożyczki z dnia 26.09.2017 r. (wierzytelność odsetkowa)	31 083,33 zł	0,00 zł	-100%

Z tytułu odsetek od pożyczki z dnia 26.09.2017 r. (wierzytelność odsetkowa)	1 648 580,31 zł	0,00 zł	-100%
Wierzytelności akcesoryjne 1	1 450 427,26 zł	0,00 zł	-100%
Wierzytelności akcesoryjne 2	1 323 775 035 zł	0,00 zł	-100%

Zmiana wyceny wierzytelności nabytych przez Fundusz względem ceny nabycia wynika z faktu, iż wartość transakcji została ustalona dla wierzytelności zabezpieczonych na akcjach CBF. W wyniku zaspokojenia się PGZ z zabezpieczenia, wierzytelności nabyte przez Fundusz nie posiadają zabezpieczenia na majątku, co było główną przyczyną zmiany wyceny.

Wycena wierzytelności Funduszu przejętych od MDS na podstawie Umowy cesji wierzytelności z dnia 23.10.2020 r. z późn. zm.

Wierzytelność	Wartość wierzytelności przed odpisem	Wycena na dzień wyceny	% zmiana
Wierzytelność przejęta od MDS	284 790,12 zł	140 077,91 zł	-50,81%

Wycena informacyjna wierzytelności Funduszu należnych od SR NAUTA na dzień bilansowy

Wierzytelność	Wartość wierzytelności przed odpisem	Wycena na dzień wyceny	% zmiana
Z tytułu Umowy pożyczki z dnia 08.03.2019 r. – kwota główna	3 500 000,00 zł	1 721 542,67 zł	-50,81
Odsetki od Umowy pożyczki z dnia 08.03.2019 r. – odsetki	322 652,87 zł	0,00 zł	-100%
Z tytułu Umowy pożyczki z dnia 13.03.2019 r. – kwota główna	1 782 052,05 zł	876 536,89 zł	-50,81
Odsetki od Umowy pożyczki z dnia 13.03.2019 r. – odsetki	160 577,07 zł	0,00 zł	-100%
Z tytułu Umowy pożyczki z dnia 15.03.2019 r. – kwota główna	516 511,57 zł	254 054,72 zł	-50,81
Odsetki od Umowy pożyczki z dnia 15.03.2019 r. – odsetki	46 541,83 zł	0,00 zł	-100%

Do wyceny pożyczek zastosowano podejście analogiczne jak do wyceny wierzytelności nabytych przez Fundusz na podstawie Umowy cesji wierzytelności z dnia 10 marca 2021 r.

Wycena informacyjna wierzytelności Funduszu należnych od CRIST S.A. na dzień bilansowy

Wierzytelność	Wartość nominalna	Cena modelowa czysta	Cena modelowa czysta jako % nominalu do spłaty
Z tytułu Umowy pożyczki z dnia 23.05.2013 r.	11 821 449,30 zł	9 235 842,59 zł	78,13%
Z tytułu Umowy pożyczki z dnia 10.06.2013 r.	15 500 000,00 zł	12 109 814,64 zł	78,13%

Wycena informacyjna wierzytelności Funduszu należnych od ST3 na dzień bilansowy

Wierzytelność	Wartość wierzytelności przed odpisem	Wycena na dzień wyceny	% zmiana
Wierzytelność przejęta od PGZ w związku z realizacją umowy zastawu zgodnie z wezwaniem do zapłaty z dn. 18.09.2020 r.	7 945 627,41 zł	7 266 175,40 zł	-8,55%
Wierzytelność stanowiąca sumę bezwarunkowych wierzytelności zgłoszonych przez Fundusz w dn. 27.07.2020 r. w prowadzonym postępowaniu upadłościowym ST3	28 846 152,78 zł	0,00 zł	-100,00%

W dniu 21 września 2020 r. Zarząd MS TFI podjął Uchwałę nr 12/09/2020, zgodnie z którą postanowił dokonać odpisu aktualizującego wartość należności MARS FIZ od spółki ST3 w upadłości w kwocie 7 945 627,41 zł, z tytułu zaspokojenia z przedmiotu zastawu na podstawie Umowy o ustanowienie zabezpieczenia z dnia 27 maja 2019 r., w wysokości 100% wierzytelności.

Po podjęciu przez Zarząd MS TFI uchwały nr 12/09/2020 z dnia 21.09.2020 r., pojawiły się okoliczności mające wpływ na wycenę wierzytelności Funduszu. Najważniejszym z nich jest zakwalifikowanie przedmiotowych wierzytelności Funduszu do Grupy II, co biorąc pod uwagę wartość majątku Spółki wynikającą z zaktualizowanego operatu szacunkowego uprawdopodabnia odzyskanie wierzytelności należnych MARS FIZ.

Wycena informacyjna wierzytelności Funduszu należnych od MF1 na dzień bilansowy

Wierzytelność	Wartość wierzytelności przed odpisem	Wycena na dzień wyceny	% zmiana
Pożyczka z dnia 22.03.2019 r.	4 000 000,00 zł	3 657 949,22 zł	-8,55%

**MS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
MARS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

.....
Joanna Bryx-
Ogrodnik
Prezes Zarządu
MS TFI S.A.

.....
Piotr Broda
Członek Zarządu
MS TFI S.A.

**W imieniu Podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie ksiąg rachunkowych – PKO
BP Finat sp. z o.o.:**

Monika Czapska
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy
PKO BP Finat Sp. z o.o.

Warszawa, 31 sierpnia 2021 r.