

**AMPLICO SUBFUNDUSZ
ZRÓWNOWAŻONY NOWA EUROPA
WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2012**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..... | 3 |
| RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO AMPLICO SUBFUNDUSZU ZRÓWNOWAŻONEGO NOWA EUROPA ZA ROK OBROTOWY 2012 | 5 |
| I. INFORMACJE OGÓLNE | 5 |
| 1. Podstawowe informacje o działalności Funduszu i Subfunduszu..... | 5 |
| 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy..... | 6 |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie..... | 6 |
| 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Towarzystwa | 7 |
| II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU..... | 8 |
| III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE | 9 |
| 1. Ocena systemu rachunkowości..... | 9 |
| 2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego | 9 |
| 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego | 10 |
| 4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień | 10 |
| IV. UWAGI KOŃCOWE..... | 11 |

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE AMPLICO SUBFUNDUSZU
ZRÓWNOWAŻONEGO NOWA EUROPA ZA ROK OBROTOWY 2012**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Zestawienie lokat
3. Bilans
4. Rachunek wyniku z operacji
5. Zestawienie zmian w aktywach netto
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Amplico Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Amplico Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa („Subfundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiedzialny jest Zarząd Amplico Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”). Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), zwanego dalej „rozporządzeniem o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Subfundusz zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe Amplico Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Subfunduszu.



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 29 marca 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
AMPLICO SUBFUNDUSZU ZRÓWNOWAŻONEGO NOWA EUROPA
ZA ROK OBROTOWY 2012**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Podstawowe informacje o działalności Funduszu i Subfunduszu

Amplico Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa („Subfundusz”) wchodzi w skład Amplico Fundusz Inwestycyjnego Otwartego Parasola Krajowego („Fundusz”). Subfundusz powstał w wyniku przekształcenia, w trybie art. 240 ust.1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami), Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego Nowa Europa.

Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 15 września 2009 roku nr DFL/4032/39/17/08/09/WU/25-8-1/AP udzieliła zezwolenia na utworzenie AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Krajowego („Fundusz”) poprzez przekształcenie następujących funduszy:

- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny (RFi 186),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji (RFi 167),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji (RFi 168),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu (RFi 166),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa (RFi 202),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji (RFi 165),
- Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji Małych i Średnich Spółek (RFi 262).

W skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

- Amplico Subfundusz Akcji,
- Amplico Subfundusz Akcji Średnich Spółek,
- Amplico Subfundusz Pieniężny,
- Amplico Subfundusz Obligacji Skarbowych,
- Amplico Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji,
- Amplico Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa.

Fundusz został zawiązany aktem notarialnym z dnia 21 lipca 2009 roku przed notariuszem Magdaleną Proniewicz, prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie przy ul. Gałczyńskiego 4, (Repertorium A Nr 11415/2009).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFi 515 dnia 11 lutego 2010 roku. Od dnia 1 marca 2010 roku Fundusz działa pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy.

Funduszem zarządza Towarzystwo działające pod firmą Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

Fundusz posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 107-001-54-38 nadany przez Pierwszy Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie w dniu 26 lutego 2010 roku.

W dniu 14 kwietnia 2010 roku Urząd Statystyczny nadał Funduszowi REGON o numerze: 142222414.

Funkcję Depozytariusza przechowującego aktywa Subfunduszu pełni Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26.

Funkcję Agenta Transferowego obsługującego Subfundusz pełni ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436.

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

Subfundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami),
- statutu Funduszu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 września 2009 roku decyzją nr DFL/4032/39/17/08/09/WU/25-8-1/AP o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 21 lipca 2009 roku sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz (Repertorium A Nr 11415/2009) z późniejszymi zmianami.

Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Subfunduszu w 2011 roku zamknęła się ujemnym wynikiem z operacji w wysokości 3.557 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.). Biegły rewident w dniu 30 marca 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 25 kwietnia 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 27 kwietnia 2012 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 3060 w dniu 23 listopada 2012 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 26 lipca 2012 roku, zawartej pomiędzy Amplico Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Pawła Nowosadko (nr ewidencyjny 90119) w siedzibie Towarzystwa i poza nią w dniach od 4 marca 2013 roku do dnia wydania opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonała Rada Nadzorcza Towarzystwa uchwałą nr 1/0/2010 z dnia 6 grudnia 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 pkt 2 lit. „f” statutu Towarzystwa.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident Paweł Nowosadko potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Amplico Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Towarzystwa

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Towarzystwa z dnia 29 marca 2013 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z bilansu i rachunku wyniku z operacji oraz wskaźniki finansowe opisujące działalność Subfunduszu oraz jego sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

| <u>Wybrane pozycje (w tys. złotych)</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| Aktywa ogółem | 22.152 | 25.996 |
| Aktywa netto | 22.023 | 25.759 |
| Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 23.645 | 33.077 |
| Przychody z lokat | 959 | 1.545 |
| Koszty Subfunduszu | 963 | 1.276 |
| Przychody z lokat netto | -4 | 269 |
| Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 1.980 | -3.968 |
| Zrealizowany zysk ze zbycia lokat | 1.172 | 142 |
| Wynik z operacji | 3.148 | -3.557 |
| Rentowność aktywów netto | 13,31% | -10,75% |
| Wskaźnik kosztów do średniej wartości aktywów netto | 4,07% | 3,86% |
| Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł) | 11,50 | 10,06 |

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji w porównaniu z rokiem poprzednim:

- wzrost wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa o 14,31%,
- wzrost rentowności aktywów netto w skali roku o 24,06 punktu procentowego,
- wzrost wskaźnika kosztów w odniesieniu do wartości średnich aktywów netto w okresie sprawozdawczym o 0,21 punktu procentowego.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez Zarząd Towarzystwa zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) i zatwierdzona do stosowania uchwałą Zarządu Towarzystwa.

Przyjęte przez Subfundusz zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami szczegółowymi. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w notcie do sprawozdania finansowego.

Zasady rachunkowości, których Subfundusz ma możliwość wyboru na podstawie rozdziału 4 ustawy o rachunkowości, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Subfunduszu, jego sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

Do ewidencji księgowej Subfundusz stosuje program komputerowy Orlando Efos zaprojektowany i wdrożony przez firmę Comarch S.A. W systemie tym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Subfunduszu, z wyjątkiem przetwarzania operacji kapitałowych, które to zostały zlecone Agentowi Transferowemu. System Orlando Efos posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Subfunduszu są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazujące lokaty w kwocie 20.479 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 22.023 tys. zł,

- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący dodatni wynik z operacji netto w kwocie 3.148 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w kwocie 3.736 tys. zł,
- noty objaśniające i informację dodatkową.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik z operacji Subfunduszu została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Portfel inwestycyjny

Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2012 roku został potwierdzony w Oświadczeniu Depozytariusza.

Środki pieniężne

Struktura środków pieniężnych została prawidłowo przedstawiona w nocie do sprawozdania finansowego.

Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 30.080 tys. złotych. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w kapitale powierzonym w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 959 tys. złotych. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Subfunduszu wyniosły 963 tys. złotych, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 828 tys. złotych.

Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Zarząd Towarzystwa potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przez Subfundusz przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Zarząd Towarzystwa sporządził dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku wyniku z operacji Subfunduszu, a także w postaci opisów słownych. Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji Subfunduszu oraz zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie jest wymagane przepisami rozporządzenia o rachunkowości.


Zgodnie z przepisami rozporządzenia o rachunkowości informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnia się w tysiącach złotych, chyba że charakter i istotność pozycji wymaga innej dokładności.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu, zawierający informacje wymagane §37 rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Subfunduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Krajowego.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Towarzystwa oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Towarzystwo przestrzegało przepisów prawa w zakresie zarządzania Subfunduszem.



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 29 marca 2013 roku


ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

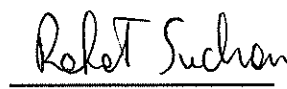
Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **Amplico Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa**, na które składa się:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2012 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 22.023 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 3.148 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 3.736 tys. zł;
- (f) noty objaśniające;
- (g) informacja dodatkowa.

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


Krzysztof Stupnicki
Prezes Zarządu


Beata Artemska
Członek Zarządu


Rafał Suchan
Członek Zarządu
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 29 marzec 2013 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

**AMPLICO SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY NOWA EUROPA WYDZIELONY W RAMACH AMPLICO
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY**

Amplico Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa („Subfundusz”) został utworzony jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/6-1-3754/2005 z dnia 16 sierpnia 2005 roku i rozpoczął działalność w dniu 31 sierpnia 2005 roku. Od dnia 14 września 2009 roku działał pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa został przekształcony w AIG Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa wydzielony w ramach AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”) na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP z dnia 15 września 2009 roku. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFI 515. Od dnia 1 marca 2010 roku Subfundusz działa pod nazwą Amplico Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa i jest wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Subfundusz jest subfunduszem zrównoważonym.

Do dnia 25 lipca 2012 roku cel inwestycyjny Subfunduszu był realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie średnio 50% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz średnio 50% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje. Subfundusz inwestował przede wszystkim w akcje spółek notowanych na rynkach Europy Centralnej, w szczególności na giełdach w Warszawie, Budapeszcie i Pradze oraz w dłużne papiery wartościowe rządów, banków centralnych oraz spółek Europy Centralnej, a w szczególności Polski, Węgier i Republiki Czeskiej. Subfundusz mógł zainwestować do 30% wartości Aktywów Subfunduszu na rynkach Państw Członkowskich nie wchodzących w skład indeksu CECE Composite Index EUR (CECE), który jest kalkulowany w euro przez giełdę papierów wartościowych w Wiedniu, przy czym wartość inwestycji Subfunduszu w każdym z tych państw nie mogła przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

Od dnia 26 lipca 2012 roku cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie średnio 50% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe rządów, banków centralnych oraz spółek Europy Centralnej (w szczególności Polski, Węgier i Republiki Czeskiej) oraz średnio 50% wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty dające ekspozycję na rynki akcji Europy Centralnej (w szczególności Warszawy, Budapesztu i Pragi) oraz Rosji i Turcji. Subfundusz może zainwestować do 30% wartości Aktywów Subfunduszu na rynkach Państw Członkowskich nie wchodzących w skład indeksu CECE Composite Index EUR (CECE), który jest kalkulowany w euro przez giełdę papierów wartościowych w Wiedniu. Subfundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § 44-47 statutu Funduszu.

Organ Subfunduszu

Organem Subfunduszu jest Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

Okres sprawozdawczy Amplico Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 2012 roku.

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.

Podmiot który prowadził badanie sprawozdania finansowego

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różniące.

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 24 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 statutu Funduszu, a także są zróżnicowane pod względem sposobu ich zbywania:

- kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;
- kategoria E – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego;
- kategoria I – Jednostki Uczestnictwa zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. Dnia 10 kwietnia 2012 r. rozpoczęto nabycia jednostek kategorii E. Do dnia bilansowego nie było jeszcze nabyć jednostek kategorii B. W przypadku nabycia jednostek uczestnictwa kategorii B zlecenia będą realizowane na zasadach określonych w odrębnej umowie, przy czym zasady nabycia tych jednostek uczestnictwa nie mogą być mniej korzystne dla uczestnika niż zasady dotyczące nabywania jednostek uczestnictwa kategorii A.

Warszawa, 29 marzec 2013 roku

AMPLICO Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

BILANS

w tys. zł

| | | Stan na dzień 31.12.2012 | Stan na dzień 31.12.2011 |
|------|--|--------------------------|--------------------------|
| I. | Aktywa | 22 152 | 25 996 |
| 1) | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 654 | 813 |
| 2) | Należności | 19 | 2 |
| 3) | Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - |
| 4) | Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 20 479 | 25 181 |
| - | dłużne papiery wartościowe | 9 486 | 11 641 |
| 5) | Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | - | - |
| - | dłużne papiery wartościowe | - | - |
| II. | Zobowiązania | 129 | 237 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 22 023 | 25 759 |
| IV. | Kapitał | 38 080 | 44 964 |
| 1) | Kapitał wpłacony | 269 917 | 245 943 |
| 2) | Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | - 231 837 | - 200 979 |
| V. | Dochody zatrzymane | - 18 844 | - 20 012 |
| 1) | Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 1 580 | 1 584 |
| 2) | Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | - 20 424 | - 21 596 |
| VI. | Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia | 2 787 | 807 |
| VII. | Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 22 023 | 25 759 |
| | Liczba jednostek uczestnictwa /szt./ | 1 915 490,533221 | 2 561 152,617298 |
| | Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./ | 1 893 709,762619 | 2 539 834,098614 |
| | Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E /szt./ | 763,898197 | - |
| | Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I /szt./ | 21 016,872405 | 21 318,518684 |
| | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A | 11,50 zł | 10,06 zł |
| | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E | 11,50 zł | - |
| | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I | 11,50 zł | 10,06 zł |

AMPLICO Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

| | | w tys. zł | |
|------|--|------------------------------|------------------------------|
| | | 1 stycznia - 31 grudnia 2012 | 1 stycznia - 31 grudnia 2011 |
| I. | Przychody z lokat | 959 | 1 545 |
| 1. | Dywidendy i inne udziały w zyskach | 464 | 752 |
| 2. | Przychody odsetkowe | 495 | 793 |
| 3. | Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| 4. | Dodatnie saldo różnic kursowych | - | - |
| 5. | Zwrot opłaty za zarządzanie funduszami zagranicznym | - | 0 |
| II. | Koszty funduszu | 963 | 1 276 |
| 1. | Wynagrodzenie dla towarzystwa | 828 | 1 159 |
| 2. | Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| 3. | Opłaty dla depozytariusza | 59 | 36 |
| 4. | Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 32 | 3 |
| 5. | Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| 6. | Usługi w zakresie rachunkowości | - | - |
| 7. | Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - |
| 8. | Usługi prawne | - | - |
| 9. | Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - |
| 10. | Koszty odsetkowe | 0 | - |
| 11. | Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| 12. | Ujemne saldo różnic kursowych | 21 | 22 |
| 13. | Pozostałe | 23 | 56 |
| III. | Koszty pokrywane przez Towarzystwo | | |
| IV. | Koszty funduszu netto (II-III) | 963 | 1 276 |
| V. | Przychody z lokat netto (I-IV) | 4 | 269 |
| VI. | Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 3 152 | 3 826 |
| 1. | Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym | 1 172 | 142 |
| | - z tytułu różnic kursowych | 345 | 882 |
| 2. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym | 1 980 | 3 968 |
| | - z tytułu różnic kursowych | 1 731 | 775 |
| VII. | Wynik z operacji (V±VI) | 3 148 | 3 557 |
| | wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | 1,64 zł | 1,39 zł |
| | kategoria A | 1,64 zł | 1,39 zł |
| | kategoria E | 1,64 zł | - |
| | kategoria I | 1,64 zł | 1,39 zł |

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

w tys. zł

| | 1 stycznia - 31 grudnia 2012 | 1 stycznia - 31 grudnia 2011 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto: | | |
| 1 Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 25 759 | 35 019 |
| 2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 3 148 | 3 557 |
| a) przychody z lokat netto | 4 | 269 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 172 | 142 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 1 980 | 3 968 |
| 3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 3 148 | 3 557 |
| 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: | 6 884 | 5 703 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 23 974 | 9 628 |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | 30 858 | 15 331 |
| 6 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5) | 3 736 | 9 260 |
| 7 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 22 023 | 25 759 |
| 8 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 23 645 | 33 077 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1 Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym: | 645 662,084077 | 558 766,174196 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 2 178 630,800849 | 818 576,544892 |
| kategorii A | 2 177 022,411306 | 815 131,171154 |
| kategorii E | 763,898197 | - |
| kategorii I | 844,491346 | 3 445,373738 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 2 824 292,884926 | 1 377 342,719088 |
| kategorii A | 2 823 146,747301 | 1 374 240,716481 |
| kategorii E | - | - |
| kategorii I | 1 146,137625 | 3 102,002607 |
| c) saldo zmian | 645 662,084077 | 558 766,174196 |
| kategorii A | 646 124,335995 | 559 109,545327 |
| kategorii E | 763,898197 | - |
| kategorii I | 301,646279 | 343,371131 |
| 2 Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu: | 1 915 490,533221 | 2 561 152,617298 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 23 646 809,821105 | 21 468 179,020256 |
| kategorii A | 23 605 729,478037 | 21 428 707,066731 |
| kategorii E | 763,898197 | - |
| kategorii I | 40 316,444871 | 39 471,953525 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 21 731 319,287884 | 18 907 026,402958 |
| kategorii A | 21 712 019,715418 | 18 888 872,968117 |
| kategorii E | - | - |
| kategorii I | 19 299,572466 | 18 153,434841 |
| c) saldo zmian | 1 915 490,533221 | 2 561 152,617298 |
| kategorii A | 1 893 709,762619 | 2 539 834,098614 |
| kategorii E | 763,898197 | - |
| kategorii I | 21 016,872405 | 21 318,518684 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych | | |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa: | | |
| 1) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | |
| kategorii A | 10,06 zł | 11,22 zł |
| kategorii E | - | - |
| kategorii I | 10,06 zł | 11,23 zł |
| 2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | |
| kategorii A | 11,50 zł | 10,06 zł |
| kategorii E | 11,50 zł | - |
| kategorii I | 11,50 zł | 10,06 zł |
| 3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| kategorii A | 14,31% | -10,34% |
| kategorii E | - | - |
| kategorii I | 14,31% | -10,42% |
| 4) minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny | | |
| kategorii A | 9,98 zł (2012-01-05) | 10,05 zł (2011-11-25) |
| kategorii E | 10,12 zł (2012-05-23) | - |
| kategorii I | 9,98 zł (2012-01-05) | 10,06 zł (2011-11-25) |
| 5) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | | |
| kategorii A | 11,48 zł (2012-12-28) | 12,17 zł (2011-04-06) |
| kategorii E | 11,48 zł (2012-12-28) | - |
| kategorii I | 11,48 zł (2012-12-28) | 12,17 zł (2011-04-06) |
| 6) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | | |
| kategorii A | 11,48 zł (2012-12-28) | 10,06 zł (2011-12-30) |
| kategorii E | 11,48 zł (2012-12-28) | - |
| kategorii I | 11,48 zł (2012-12-28) | 10,06 zł (2011-12-30) |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | 4,07% | 3,86% |
| - procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 3,50% | 3,50% |
| - procentowy udział opłaty dla depozytariusza | 0,25% | 0,11% |
| - procentowy udział opłaty związanej z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,13% | 0,01% |

Tabela Główna

| Składniki Lokat | Bieżący okres sprawozdawczy | | | Dane porównywalne za poprzedni okres sprawozdawczy | | |
|--|--|--|--|--|--|--|
| | wartość według ceny nabycia w tys. złotych | wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych | procentowy udział w aktywach ogółem | wartość według ceny nabycia w tys. złotych | wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych | procentowy udział w aktywach ogółem |
| akcje | 4 091 | 5 488 | 24,77% | 11 682 | 12 740 | 49,01% |
| warranty subskrypcyjne | | | | | | |
| prawa do akcji | 43 | 49 | 0,22% | | | |
| prawa poboru | - | 3 | 0,01% | | | |
| kwity depozytowe | 2 148 | 2 316 | 10,46% | | | |
| listy zastawne | | | | | | |
| dłużne papiery wartościowe | 8 320 | 9 486 | 42,82% | 11 713 | 11 641 | 44,78% |
| instrumenty pochodne | | 4 | -0,02% | | | |
| udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | | | | | | |
| jednostki uczestnictwa | | | | | | |
| certyfikaty inwestycyjne | | | | | | |
| tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 2 808 | 3 137 | 14,16% | 872 | 800 | 3,08% |
| wierzytelności | | | | | | |
| weksle | | | | | | |
| depozyty | | | | | | |
| waluty | | | | | | |
| nieruchomości | | | | | | |
| statki morskie | | | | | | |
| inne | | | | | | |

Tabela pomocnicza

| L.P. | Akcje | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------|--------------|----------------------------------|---|---------|------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1 | BMG200452024 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Nasdaq Stock Market | 8 626 | Bermudy | 313 | 164 | 0,74% |
| 2 | CZ0005112300 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Prague Stock Exchange | 2 073 | Czechy | 167 | 230 | 1,04% |
| 3 | CZ0008019106 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Prague Stock Exchange | 283 | Czechy | 115 | 185 | 0,84% |
| 4 | GB00B42CTW68 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Prague Stock Exchange | 5 119 | Wielka Brytania | 120 | 81 | 0,37% |
| 5 | LU0275164910 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Prague Stock Exchange | 483 | Luksemburg | 23 | 39 | 0,18% |
| 6 | CS0008418869 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Prague Stock Exchange | 36 | Czechy | 51 | 63 | 0,28% |
| 7 | CZ0009093209 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Prague Stock Exchange | 3 351 | Czechy | 208 | 177 | 0,80% |
| 8 | AT0000652011 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Vienna Stock Exchange | 3 992 | Austria | 232 | 392 | 1,77% |
| 9 | JE00B5BCW814 | Aktywny rynek - rynek regulowany | HongKong Stock Exchange | 40 905 | Chiny | 88 | 80 | 0,36% |
| 10 | HU0000053947 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Budapest Stock Exchange | 185 | Węgry | 50 | 45 | 0,21% |
| 11 | HU0000068952 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Budapest Stock Exchange | 896 | Węgry | 127 | 222 | 1,00% |
| 12 | HU0000073507 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Budapest Stock Exchange | 9 662 | Węgry | 81 | 51 | 0,23% |
| 13 | HU0000061726 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Budapest Stock Exchange | 2 527 | Węgry | 107 | 147 | 0,66% |
| 14 | HU0000067624 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Budapest Stock Exchange | 253 | Węgry | 94 | 128 | 0,58% |
| 15 | PLALIOR00045 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 1 140 | Polska | 65 | 71 | 0,32% |
| 16 | LT0000128381 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 1 663 | Litwa | 70 | 100 | 0,45% |
| 17 | PLBRE000012 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 314 | Polska | 67 | 102 | 0,46% |
| 18 | NL0009604859 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Prague Stock Exchange | 6 322 | Holandia | 107 | 88 | 0,40% |
| 19 | PLJSW0000015 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 708 | Polska | 64 | 65 | 0,30% |
| 20 | PLKGHM000017 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 3 213 | Polska | 74 | 610 | 2,76% |
| 21 | PLKRINK00014 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 4 682 | Polska | 56 | 60 | 0,27% |
| 22 | PLLOTOS00025 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 1 256 | Polska | 37 | 52 | 0,23% |
| 23 | PLPEKAO00016 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 2 021 | Polska | 209 | 339 | 1,53% |
| 24 | PLPGER000010 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 15 369 | Polska | 289 | 280 | 1,26% |
| 25 | PLPGNIG00014 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 3 439 | Polska | 12 | 18 | 0,08% |
| 26 | PLPKN0000018 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 6 008 | Polska | 119 | 297 | 1,34% |
| 27 | PLPKO0000018 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 16 341 | Polska | 410 | 677 | 3,06% |
| 28 | PLPOLND00019 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 5 162 | Polska | 99 | 54 | 0,24% |
| 29 | PLMSTD000019 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 101 227 | Polska | 94 | 63 | 0,28% |
| 30 | PLPZU0000011 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 553 | Polska | 173 | 242 | 1,09% |
| 31 | PLTAURN00011 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 16 041 | Polska | 83 | 76 | 0,34% |
| 32 | PLTLKPL00017 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 23 727 | Polska | 286 | 290 | 1,31% |
| | | | | 289 567 | | 4 091 | 5 488 | 24,77% |

AMPLICO Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

| L.P. | Prawa Poboru | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------|--------------|----------------------------------|---|---------|------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1 | PLMSTSD00118 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 101 227 | Polska | - | 3 | 0,01% |
| | | | | 101 227 | | - | 3 | 0,01% |

AMPLICO Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

| L.P. | Prawa do Akcji | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------|----------------|----------------------------------|---|--------|------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1 | PLALIOR00052 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 760 | Polska | 43 | 49 | 0,22% |
| | | | | 760 | | 43 | 49 | 0,22% |

AMPLICO Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

| L.P. | Kwity Depozytowe | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------|------------------|----------------------------------|-----------------------|--------|------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1 | US6708312052 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 1 712 | USA | 201 | 231 | 1,04% |
| 2 | US3682872078 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 11 920 | USA | 367 | 350 | 1,58% |
| 3 | US55953Q2021 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 945 | USA | 82 | 117 | 0,53% |
| 4 | US46626D1081 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 3 414 | USA | 178 | 195 | 0,88% |
| 5 | US67011E2046 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 1 582 | USA | 94 | 99 | 0,45% |
| 6 | US6698881090 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 544 | USA | 203 | 202 | 0,91% |
| 7 | US67812M2070 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 11 262 | USA | 234 | 311 | 1,40% |
| 8 | US80585Y3080 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 14 106 | USA | 504 | 538 | 2,43% |
| 9 | US8688612048 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 2 692 | USA | 75 | 73 | 0,33% |
| 10 | US91688E2063 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 1 153 | USA | 138 | 137 | 0,62% |
| 11 | US46630Q2021 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 5 911 | USA | 72 | 63 | 0,29% |
| | | | | 55 241 | | 2 148 | 2 316 | 10,46% |

Tabela pomocnicza

| l.p. | Dłużne papiery wartościowe | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|-------------------|--------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| | O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | | | | |
| | Obligacje | | | | | | | | | | | |
| 1 | HU0000402193 | aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Skarb Państwa | Węgry | 2014-02-12 | stałe 6% | 10 000 | 36 000 | 8 320 | 9 486 | 42,82% |
| 2 | PL0000106126 | aktywny rynek - rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2020-10-25 | stałe 5,25% | 1 000 | 100 | 94 | 113 | 0,51% |
| 3 | PL0000105359 | aktywny rynek - rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2023-08-25 | indeksowa 2,75% | 1 000 | 2 800 | 2 921 | 3 682 | 16,62% |
| 4 | PL0000106712 | aktywny rynek - rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2014-01-25 | zerokuponowa | 1 000 | 200 | 183 | 193 | 0,87% |
| 5 | PL0000106795 | aktywny rynek - rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2016-10-25 | stałe 4,75% | 1 000 | 200 | 198 | 212 | 0,96% |

121

Tabela pomocnicza

| INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|----------------------------------|---|-----------------------|---|----------------------|--------|---|--|--|
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne PL0GF0003327 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | GFW S.A. | Polska | WIG20 | 45 | - | - | -0,02% |
| | | | | | | 45 | - | - | -0,02% |

Wycena kontraktów terminowych futures na WIG20 prezentowana jest w bilansie w pozycji środków pieniężnych z uwagi na dzienne rozliczenie rynku

Tabela pomocnicza

| TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa emitenta | Kraj siedziby emitenta | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|----------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------|---|--|---|
| FR0010326140 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Paris Stock Exchange | Lyxor International Asset Management | Francja | 3 673 | 448 | 473 | 2,13% |
| FR0010326266 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Paris Stock Exchange | Lyxor International Asset Management | Francja | 9 486 | 1 882 | 2 182 | 9,85% |
| US4642867158 | Aktywny rynek - rynek regulowany | New York Stock Exchange | BlackRock Fund Advisors | USA | 2 329 | 478 | 482 | 2,18% |
| | | | | | 15 488 | 2 808 | 3 137 | 14,16% |

Amplico Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa

Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

| | |
|---------|---|
| Nota-1 | Polityka rachunkowości Subfunduszu |
| Nota-2 | Należności Subfunduszu |
| Nota-3 | Zobowiązania Subfunduszu |
| Nota-4 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty |
| Nota-5 | Ryzyka |
| Nota-6 | Instrumenty pochodne |
| Nota-7 | Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu lub drugiej strony do odkupu |
| Nota-8 | Kredyty i pożyczki |
| Nota-9 | Waluty i różnice kursowe |
| Nota-10 | Dochody i ich dystrybucja |
| Nota-11 | Koszty Subfunduszu |
| Nota-12 | Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa |

Nota-1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1) Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

Księgi rachunkowe prowadzone są na terenie Rzeczypospolitej w siedzibie jednostki przy ul. Przemysłowej 26 w Warszawie. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesiące). Pierwszy rok obrotowy rozpoczął się 31 sierpnia 2005 roku i zakończył się 31 grudnia 2005 roku.

b) podstawowe zasady prowadzenia rachunkowości

Księgi rachunkowe Subfunduszu są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 152, poz. 1223 z 2009 r.),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859 z 2007 r.),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z 2004 r. z późn. zm.).

c) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Jeżeli operacje walutowe Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość określa się w relacji do euro. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

Sprawozdanie finansowe sporządza się w tysiącach złotych. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności – fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Towarzystwo pobiera w każdym dniu wyceny wynagrodzenie za zarządzanie według stawek określonych w statucie i prospekcie Funduszu, naliczone od wartości aktywów netto Subfunduszu, reprezentujących jednostki uczestnictwa określonych kategorii w danym dniu wyceny.

Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłaty zgodnie ze statutem Funduszu). Opłaty te stanowią zobowiązanie Subfunduszu wobec Towarzystwa – nie są ujmowane w przychodach i kosztach.

Księgi rachunkowe prowadzone są w taki sposób, aby na każdy dzień wyceny możliwe było określenie wartości aktywów netto (WAN) reprezentujących każdą kategorię jednostek uczestnictwa. WAN dla danej kategorii jednostek uczestnictwa stanowi iloczyn WAN dla wszystkich kategorii jednostek, powiększony o dotychczas naliczone opłaty za zarządzanie dla wszystkich jednostek, oraz udziału jednostek danej kategorii w WAN, pomniejszony o koszty dotychczas naliczonej opłaty za zarządzanie dla danej kategorii jednostek.

Subfundusz pokrywa również inne koszty określone w statucie Funduszu.

d) metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem wyceny składników lokat, o których mowa w literze B ust. 1 lit. e), ust. 3 i 4.

A. Wycena składników lokat notowanych

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, a w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny w następujący sposób:
 - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
 - b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6 niniejszej litery, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z ust. 6.
2. W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego Dzień Wyceny, pod warunkiem, że Subfundusz może zawierać transakcje na tym rynku.
4. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego zgodnie z kryterium wolumenu obrotu określonym w ust. 3 lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku, lub
 - c) kolejność wprowadzania do obrotu.
5. Ze względu na politykę inwestycyjną Subfunduszu dopuszczającą inwestowanie na określonych geograficznie rynkach zagranicznych, mając na uwadze konieczność uzyskania wiarygodnej wartości godziwej, określona w ust. 1 godzina została wyznaczona, aby umożliwić zastosowanie do wyceny jednostek uczestnictwa kursów zamknięć składników lokat notowanych na tych rynkach.
6. Jeżeli określony w ust. 1 lit. a) ostatni dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku nie odzwierciedla prawidłowo wartości godziwej danego składnika lokat Subfunduszu z przyczyn określonych w ust. 1 lit. b) lub c), to dokonując wyceny tego składnika, uwzględnia się średnią cenę z ofert kupna i sprzedaży instytucji finansowych kwotujących ten składnik lokat Subfunduszu pod warunkiem, iż oferty te zostały zgłoszone w terminie umożliwiającym wycenę odzwierciedlającą wartość godziwą. Niedopuszczalne jest zastosowanie jedynie cen z ofert sprzedaży.

Wyżej wskazanej wyceny dokonuje się na podstawie wskaźników Bloomberg Generic, a w następnej kolejności Bloomberg Fair Value, w przypadku braku tego pierwszego wskaźnika.

W przypadku braku obu wskaźników, wyceny dokonuje się na podstawie średniej z cen transakcji ogłaszanych przez dwie instytucje finansowe mające, według wiedzy Subfunduszu, największy udział w obrocie danym składnikiem lokat w miesiącu poprzedzającym miesiąc, w którym dokonywana jest wycena.

W przypadku gdy dostępne oferty kupna i sprzedaży oraz ceny transakcji zostały zgłoszone lub zawarte w terminie uniemożliwiającym wycenę składnika lokat Subfunduszu według wartości godziwej, składnik ten wycenia się zgodnie z metodologią wyceny składników określoną dla lokat nienotowanych.

B. Wycena składników lokat nienotowanych

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, w następujący sposób:
 - a) akcji w spółkach niepublicznych - według wartości godziwej ustalonej w pierwszej kolejności na podstawie oszacowania wartości składnika lokat za pomocą metody porównywania wskaźników z wykorzystaniem powszechnie uznanych wskaźników rynku kapitałowego takich jak: Cena do Zysku (P/E), Cena do Zysku Operacyjnego przed Odsetkami i Opodatkowaniem (P/EBIT), Cena do Wartości Księgowej (P/BV); jeżeli dokonywanie wyceny za pomocą metody porównywania wskaźników będzie niemożliwe, wartość godziwa zostanie oszacowana za pomocą metody dochodowej, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi spółkami; w przypadku braku możliwości zastosowania określonych powyżej metod, oszacowanie wartości akcji lub udziałów nastąpi według metody wartości aktywów netto;
 - b) praw do akcji - w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanymi zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową;
 - c) praw do akcji nienotowanych na aktywnym rynku, a tożsamyh w prawach do akcji notowanych na aktywnym rynku – według cen tych papierów wartościowych określonych zgodnie z lit. A ust. 1. W przypadku braku powyższej tożsamości praw, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano prawa do akcji na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa;
 - d) praw poboru - według wartości teoretycznej;
 - e) dłużnych papierów wartościowych (w tym listów zastawnych), kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności, weksli – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu;
 - f) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - według ostatniej wartości godziwej ogłoszonej do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny przez subfundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa tego subfunduszu, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą, ogłoszonych do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny;
 - g) środków na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu - według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - h) akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku, a tożsamyh do akcji notowanych na Aktywnym Rynku – według cen tych papierów wartościowych określonych zgodnie z lit. A ust. 1. W przypadku braku powyższej tożsamości, akcje wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano akcje na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych akcji, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych akcji, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość godziwą;
 - i) kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe – według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów depozytowych przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych;
 - j) kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe – według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych.

W przypadku, gdy wycena wg zasad określonych w lit. A. dla notowanych papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe będzie niemożliwa, wycena tych kwitów depozytowych odbędzie się wg jednej z metod wyceny składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym, odpowiedniej dla papieru wartościowego będącego podstawą wystawienia nienotowanego na Aktywnym Rynku kwitu depozytowego wyemitowanego na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe, przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji kwitów depozytowych.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

4. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Metody wyceny zastosowane dla aktywów Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

- 2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości
Nie dotyczy.

Nota-2 Należności Subfunduszu (w tys. zł)

| l.p. | Należności | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|------|---|------------|------------|
| 1. | z tytułu odsetek | | 0 |
| 2. | z tytułu dywidend | 3 | 2 |
| 3. | z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 16 | - |
| | Razem | 19 | 2 |

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)

| l.p. | Zobowiązania | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|------|---|------------|------------|
| 1. | z tytułu rezerw | 86 | 107 |
| 2. | z tytułu zbytych jednostek | 5 | 5 |
| 3. | z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 36 | 125 |
| 4. | z tytułu prowizji | 1 | 0 |
| 5. | pozostałe | 1 | 0 |
| | Razem | 129 | 237 |

Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

- 1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

| STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł |
|---|--------|---|---|
| Banki: | | | 1.654 |
| Deutsche Bank Polska S.A. | PLN | 844 | 844 |
| Deutsche Bank Polska S.A. | USD | 92 | 284 |
| Deutsche Bank Polska S.A. | EUR | 80 | 325 |
| Deutsche Bank Polska S.A. | HUF | 0 | 0 |
| Deutsche Bank Polska S.A. | CZK | 0 | 0 |
| Dom Maklerski BZ WBK S.A.* | PLN | 201 | 201 |

* W środkach znajdujących się na rachunku w Domu Maklerskim BZ WBK S.A. kwota 71 tys. zł stanowiła depozyt zabezpieczający.

- 2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu wyniósł 1.234 tys. zł. Średni poziom środków pieniężnych został wyliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

- 3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

Nota-5 Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

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

Aktywami obciążonymi ryzykiem stopy procentowej w Subfunduszu są obligacje. Ryzyko stopy procentowej jest określone poprzez czas trwania (duration) tej części przedmiotu lokat. Wartość portfela tych instrumentów wynosiła na dzień bilansowy 9.486 tys. zł.

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

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał lokat o zmiennej stopie procentowej.

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

a) *kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń*

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich obowiązków zostały opisane w punkcie 2 b).

b) *wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat*

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 31 grudnia 2012 roku polskie obligacje skarbowe o łącznej wartości godziwej w wysokości 4.200 tys. zł. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Polski.

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 31 grudnia 2012 roku obligacje skarbowe Węgier o łącznej wartości godziwej w wysokości 5.286 tys. zł. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Węgier.

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

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w dolarach amerykańskich, euro, koronie czeskiej, forintach węgierskich, dolarach Hongkongu oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela akcji denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła na dzień bilansowy 164 tys. zł, tj. 53 tys. USD, akcji denominowanych w euro wynosiła na dzień bilansowy 392 tys. zł, tj. 96 tys. EUR, akcji denominowanych w koronie czeskiej wynosiła na dzień bilansowy 863 tys. zł, tj. 5.295 tys. CZK, akcji denominowanych w forintach węgierskich wynosiła na dzień bilansowy 593 tys. zł tj. 42.427 tys. HUF oraz akcji denominowanych w dolarach Hongkongu wynosiła na dzień bilansowy 80 tys. zł tj. 200 tys. HKD.

Wartość portfela kwitów depozytowych denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła na dzień bilansowy 2.317 tys. zł, tj. 748 tys. USD.

Wartość portfela tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą denominowanych w euro wynosiła na dzień bilansowy 2.655 tys. zł, tj. 649 tys. EUR, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła na dzień bilansowy 482 tys. zł, tj. 156 tys. USD.

Wartość portfela obligacji denominowanych w forintach węgierskich wynosiła 5.286 tys. zł, tj. 378.193 tys. HUF.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w koronie czeskiej w wysokości 0 tys. zł, tj. 0 tys. CZK, środki pieniężne w forintach węgierskich w wysokości 0 tys. zł, tj. 0 tys. HUF, środki pieniężne w dolarze amerykańskim w wysokości 284 tys. zł, tj. 92 tys. USD, środki pieniężne w euro w wysokości 325 tys. zł, tj. 80 tys. EUR.

Nota-6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym Subfundusz zawierał transakcje na instrumentach pochodnych futures na WIG20 w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz zwiększenia sprawności zarządzania portfelem.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku Subfundusz posiadał 45 otwartych długich pozycji na instrumentach pochodnych futures na WIG20 (o symbolu ISIN: PLOGF0003327; termin wygaśnięcia 15 marzec 2013 roku). Pozycje zostały otwarte w celu zwiększenia sprawności zarządzania portfelem. Wartość kontraktu na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 wynosiła 1.177 tys. zł. Wartość wyceny na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku wynosiła (4) tys. zł.

Nota-7 Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu

Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

2) Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu

Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

- 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał innym podmiotom papierów wartościowych.

- 4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał od innych podmiotów papierów wartościowych.

Nota-8 Kredyty i pożyczki

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

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów lub pożyczek.

- 2) Informacje o udzielonych przez subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów subfunduszu

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie udzielał pożyczek.

Nota-9 Waluty i różnice kursowe

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w dolarach amerykańskich, euro, koronie czeskiej, forincie węgierskim, dolarach Hongkongu oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela akcji denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła na dzień bilansowy 164 tys. zł, tj. 53 tys. USD, akcji denominowanych w euro wynosiła na dzień bilansowy 392 tys. zł, tj. 96 tys. EUR, akcji denominowanych w koronie czeskiej wynosiła na dzień bilansowy 863 tys. zł, tj. 5.295 tys. CZK, akcji denominowanych w forintach węgierskich wynosiła na dzień bilansowy 593 tys. zł tj. 42.427 tys. HUF oraz akcji denominowanych w dolarach Hongkongu wynosiła na dzień bilansowy 80 tys. zł tj. 200 tys. HKD.

Wartość portfela kwitów depozytowych denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła na dzień bilansowy 2.317 tys. zł, tj. 748 tys. USD.

Wartość portfela tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą denominowanych w euro wynosiła na dzień bilansowy 2.655 tys. zł, tj. 649 tys. EUR, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła na dzień bilansowy 482 tys. zł, tj. 156 tys. USD.

Wartość portfela obligacji denominowanych w forintach węgierskich wynosiła 5.286 tys. zł, tj. 378.193 tys. HUF.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w koronie czeskiej w wysokości 0 tys. zł, tj. 0 tys. CZK, środki pieniężne w forincie węgierskim w wysokości 0 tys. zł, tj. 0 tys. HUF, środki pieniężne w dolarze amerykańskim w wysokości 284 tys. zł, tj. 92 tys. USD, środki pieniężne w euro w wysokości 325 tys. zł, tj. 80 tys. EUR.

Saldo ujemnych różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło łącznie 21 tys. zł.

Zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych wyniósł 345 tys. zł. a wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wyniósł (1.731) tys. zł.

Nota-10 Dochody i ich dystrybucja (w tys. zł)

- 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie subfunduszu

| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 01.01-31.12.2012 | 01.01-31.12.2011 |
|--|------------------|------------------|
| akcje | 716 | 99 |
| obligacje | 495 | (131) |
| bony skarbowe | - | 0 |
| prawa poboru | - | 1 |
| kwity depozytowe | 17 | - |
| tytuły uczestnictwa | (68) | 173 |
| Instrumenty pochodne | 12 | - |
| Suma | 1.172 | 142 |

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

| Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów | 01.01-31.12.2012 | 01.01-31.12.2011 |
|---|------------------|------------------|
| akcje | 337 | (3.823) |
| obligacje | 1.068 | 205 |
| prawa do akcji | 6 | (1) |
| prawa poboru | 3 | - |
| kwity depozytowe | 169 | - |
| tytuły uczestnictwa | 401 | (349) |
| Instrumenty pochodne | (4) | - |
| Suma | 1.980 | (3.968) |

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

Nie dotyczy.

- 4) Wypłacone dochody subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Subfundusz zgodnie ze statutem nie dokonuje wypłat z dochodów.

Nota-11 Koszty subfunduszu

- 1) Koszty pokrywane przez товариство w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

- 3) Wynagrodzenie dla товариства z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników subfunduszu

Wynagrodzenie Towarzystwa w okresie sprawozdawczym wyniosło 828 tys. zł. Wynagrodzenie Towarzystwa nie jest uzależnione od wyników Subfunduszu.

Nota-12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

- 1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe

Wartość aktywów netto na koniec 2010 roku – 35.019 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2011 roku – 25.759 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku – 22.023 tys. zł

- 2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2010 roku:

Kategorii A – 11,22 zł,

Kategorii I – 11,23 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2011 roku:

Kategorii A – 10,06 zł,

Kategorii I – 10,06 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku:

Kategorii A – 11,50 zł,

Kategorii E – 11,50 zł,

Kategorii I – 11,50 zł.

Informacje dodatkowe

Dla wszystkich danych wyrażonych w euro, zastosowano kurs EUR na 31.12.2012 roku tj. 1 EUR = 4,0882 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w forintach węgierskich, zastosowano kurs HUF na 31.12.2012 roku tj. 100 HUF = 1,3977 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w koronach czeskich, zastosowano kurs CZK na 31.12.2012 roku tj. 1 CZK = 0,1630 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w dolarach amerykańskich, zastosowano kurs USD na 31.12.2012 roku tj. 1 USD = 3,0996 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w dolarach Hongkongu, zastosowano kurs HKD na 31.12.2012 roku tj. 1 HKD = 0,3999 zł.

Warszawa, 29 marzec 2013 roku

Informacja dodatkowa
od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy
Nie wystąpiły.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
Nie wystąpiły.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi
Nie dotyczy.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność funduszu
Nie dotyczy.
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności
Nie dotyczy.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian
Nie dotyczy.

Warszawa, 29 marzec 2013 roku