

**AMPLICO SUBFUNDUSZ AKCJI  
WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2013**

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

## SPIS TREŚCI

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO AMPLICO SUBFUNDUSZU AKCJI ZA ROK OBROTOWY 2013 .....</b>	<b>5</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>5</b>
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
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU.....</b>	<b>8</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>9</b>
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
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>11</b>

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE AMPLICO SUBFUNDUSZU AKCJI ZA ROK OBROTOWY 2013

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 Akcji („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 2013 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiedzialny jest Zarząd Amplico Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”).

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.), 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 Fundusz 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 Akcji we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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. – 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.

Warszawa, 4 kwietnia 2014 roku



**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
AMPLICO SUBFUNDUSZU AKCJI  
ZA ROK OBROTOWY 2013**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Podstawowe informacje o działalności Funduszu i Subfunduszu**

Amplico Subfundusz Akcji („Subfundusz”) wchodzi w skład Amplico Funduszu 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 Akcji.

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. z 2014 r., poz. 157 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 2012 roku zamknęła się dodatnim wynikiem z operacji w wysokości 37.155 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident w dniu 29 marca 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 25 kwietnia 2013 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 kwietnia 2013 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 5 sierpnia 2013 roku, zawartej pomiędzy Amplico Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. a firmą 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 3 marca 2014 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. 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 Akcji.

#### **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 4 kwietnia 2014 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. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aktywa ogółem	216.647	233.877
Aktywa netto	214.558	232.150
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	218.055	240.668
Przychody z lokat	6.552	12.796
Koszty Subfunduszu	9.461	10.375
Przychody z lokat netto	-2.909	2.421
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-99	46.626
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	4.825	-11.892
Wynik z operacji	1.817	37.155
Rentowność aktywów netto	0,83%	15,44%
Wskaźnik kosztów do średniej wartości aktywów netto	4,34%	4,31%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł)	16,49	16,31

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji w porównaniu z rokiem poprzednim:

- spadek rentowności aktywów netto w skali roku o 14,61 punktu procentowego,
- wzrost wskaźnika kosztów w odniesieniu do wartości średnich aktywów netto w okresie sprawozdawczym o 0,03 punktu procentowego,
- wzrost wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa o 1,10%.

### 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 nocie 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 2013 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujące lokaty w kwocie 200.937 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 214.558 tys. zł,

- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący dodatni wynik z operacji netto w kwocie 1.817 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w kwocie 17.592 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 szczegółowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku wyniosła 503.645 tys. zł. 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 6.552 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji szczegółowo przedstawia strukturę przychodów.

#### Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Subfunduszu wyniosły 9.461 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 8.724 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji szczegółowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie istotne 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. 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. – 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.

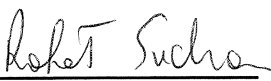
Warszawa, 4 kwietnia 2014 roku


## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

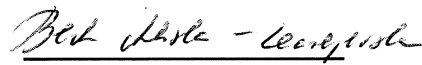
Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku poz.330 z późn.zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **Amplico Subfunduszu Akcji**, na które składa się:

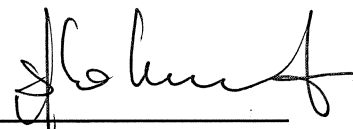
- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2013 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 214.558 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1.817 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 17.592 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.

  
Rafał Suchan  
p.o. Prezesa Zarządu

  
Paweł Sankowski  
Członek Zarządu

  
Beata Artemska - Leciejewska  
Członek Zarządu

  
Adam Skolimowski  
Z-ca Kierownika ds. Księgowości  
Funduszy  
Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 4 kwietnia 2014 roku



**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

**AMPLICO SUBFUNDUSZ AKCJI WYDZIELONY W RAMACH AMPLICO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY**

Amplico Subfundusz Akcji („Subfundusz”) został utworzony jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/4-1-1101/04 z dnia 9 marca 2004 roku i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku. Od dnia 14 września 2009 roku działał pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji został przekształcony w AIG Subfundusz Akcji 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 Akcji 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 funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Cel inwestycyjny będzie realizowany poprzez inwestowanie przede wszystkim w akcje polskich spółek (średnio 90% wartości aktywów Subfunduszu). Z wyjątkiem pierwszych 30 dni od momentu zarejestrowania Funduszu, całkowita wartość inwestycji w akcje spółek mających siedzibę w Polsce dopuszczonych do publicznego obrotu nie będzie mniejsza niż 66% wartości aktywów Subfunduszu, a wartość inwestycji w akcje zagraniczne nie będzie przekraczać 30% wartości aktywów Subfunduszu. Z kolei całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe nie będzie przekraczać 34% wartości aktywów Subfunduszu.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § 48-52 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 Akcji**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 2013 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.

**Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące**

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 Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- kategoria I – Jednostki Uczestnictwa zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

---

Warszawa, 4 kwietnia 2014 roku

Amplico Subfundusz Akcji  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

# BILANS

w tys. zł

		Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
I.	<b>Aktywa</b>	<b>216 647</b>	<b>233 877</b>
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 847	15 161
2)	Należności	1 863	845
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	200 937	217 871
-	- w tym dłużne papiery wartościowe	-	-
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
-	- w tym dłużne papiery wartościowe	-	-
II.	<b>Zobowiązania</b>	<b>2 089</b>	<b>1 727</b>
III.	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>214 558</b>	<b>232 150</b>
IV.	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>503 645</b>	<b>523 054</b>
1)	Kapitał wpłacony	3 142 483	3 089 271
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	2 638 838	2 566 217
V.	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>334 370</b>	<b>336 286</b>
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	48 515	45 606
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	285 855	290 680
VI.	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>45 283</b>	<b>45 382</b>
VII.	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>214 558</b>	<b>232 150</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	13 012 322,913420	14 236 244,759290
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	12 788 458,880849	14 019 099,827479
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E /szt./	5 932,888027	2 411,838688
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I /szt./	217 931,144544	214 733,093123
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	16,49 zł	16,31 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E	16,50 zł	16,32 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I	16,51 zł	16,33 zł

Amplico Subfundusz Akcji  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

# RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

		1 stycznia - 31 grudnia 2013	1 stycznia - 31 grudnia 2012
<b>I.</b>	<b>Przychody z lokat</b>	<b>6 552</b>	<b>12 796</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	6 293	12 073
2.	Przychody odsetkowe	259	720
3.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
4.	Pozostałe	-	3
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>9 461</b>	<b>10 375</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	8 724	9 628
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	114	111
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	293	328
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	222	198
13.	Pozostałe	108	110
<b>III.</b>	<b>Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>9 461</b>	<b>10 375</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>- 2 909</b>	<b>2 421</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>4 726</b>	<b>34 734</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4 825	- 11 892
	- z tytułu różnic kursowych	- 126	- 37
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	- 99	46 626
	- z tytułu różnic kursowych	351	- 1 757
<b>VII.</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>1 817</b>	<b>37 155</b>
	wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,14 zł	2,61 zł
	kategoria A	0,14 zł	2,61 zł
	kategoria E	0,14 zł	2,61 zł
	kategoria I	0,14 zł	2,61 zł

Amplico Subfundusz Akcji  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

		w tys. zł	
Zestawienie zmian w aktywach netto		1 stycznia - 31 grudnia 2013	1 stycznia - 31 grudnia 2012
I.	Zmiana wartości aktywów netto:		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	232 150	244 026
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 817	37 155
a)	przychody z lokat netto	2 909	2 421
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 825	11 892
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	99	46 626
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 817	37 155
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:	19 409	49 030
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	53 212	240 082
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	72 621	289 112
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	17 592	11 876
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	214 558	232 150
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	218 055	240 668
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	- 1 223 921,845870	- 3 321 587,480159
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 274 678,726476	16 235 418,337361
	kategorii A	3 196 058,596912	16 156 362,368294
	kategorii E	3 986,959122	2 502,593583
	kategorii I	74 633,170442	76 553,375484
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 498 600,572346	19 557 005,817520
	kategorii A	4 426 699,543542	19 476 613,921239
	kategorii E	465,909783	90,754895
	kategorii I	71 435,119021	80 301,141386
c)	saldo zmian	- 1 223 921,845870	- 3 321 587,480159
	kategorii A	- 1 230 640,946630	- 3 320 251,552945
	kategorii E	3 521,049339	2 411,838688
	kategorii I	3 198,051421	3 747,765902
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	13 012 322,913420	14 236 244,759290
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	146 966 511,452894	143 691 832,726418
	kategorii A	146 310 216,411561	143 114 157,814649
	kategorii E	6 489,552705	2 502,593583
	kategorii I	649 805,488628	575 172,318186
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	133 954 188,539474	129 455 587,967128
	kategorii A	133 521 757,530712	129 095 057,987170
	kategorii E	556,664678	90,754895
	kategorii I	431 874,344084	360 439,225063
c)	saldo zmian	13 012 322,913420	14 236 244,759290
	kategorii A	12 788 458,880849	14 019 099,827479
	kategorii E	5 932,888027	2 411,838688
	kategorii I	217 931,144544	214 733,093123
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	16,31 zł	13,90 zł
	kategorii E	16,32 zł	-
	kategorii I	16,33 zł	13,91 zł
2)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	16,49 zł	16,31 zł
	kategorii E	16,50 zł	16,32 zł
	kategorii I	16,51 zł	16,33 zł
3)	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	1,10%	17,34%
	kategorii E	1,10%	-
	kategorii I	1,10%	17,40%
4)	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
	kategorii A	14,57 zł (2013-04-23)	13,28 zł (2012-06-05)
	kategorii E	14,57 zł (2013-04-23)	13,29 zł (2012-06-05)
	kategorii I	14,58 zł (2013-04-23)	13,30 zł (2012-06-05)
5)	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	17,73 zł (2013-10-29)	16,40 zł (2012-12-19)
	kategorii E	17,74 zł (2013-10-29)	16,41 zł (2012-12-19)
	kategorii I	17,75 zł (2013-10-29)	16,42 zł (2012-12-19)
6)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	16,49 zł (2013-12-30)	16,31 zł (2012-12-28)
	kategorii E	16,50 zł (2013-12-30)	16,31 zł (2012-12-28)
	kategorii I	16,50 zł (2013-12-30)	16,32 zł (2012-12-28)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,34%	4,31%
	- procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,00%	4,00%
	- procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,05%	0,05%
	- Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,13%	0,14%

Amplico Subfundusz Akcji  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela główna

w tys. zł

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	148 026	193 290	89,22%	148 355	190 996	81,67%
warranty subskrypcyjne						
prawa do akcji	1 123	1 123	0,52%	2 036	2 286	0,98%
prawa poboru	-	-	-	-	60	0,03%
kwity depozytowe	6 550	6 524	3,01%	4 597	4 947	2,12%
listy zastawne						
dłużne papiery wartościowe						
instrumenty pochodne	-	46	0,02%	-	158	0,07%
udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
jednostki uczestnictwa						
certyfikaty inwestycyjne						
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą				17 658	19 582	8,37%
wierzytelności						
weksle						
depozyty						
waluty						
nieruchomości						
statki morskie						
inne						

Amplico Subfundusz Akcji  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

w tys. zł

L.P.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	34 528	Polska	622	1 122	0,52%
2	PLACTIN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 414	Polska	195	452	0,21%
3	PLADMBT00013	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 508 463	Polska	1 066	1 448	0,67%
4	PLAGORA00067	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 207	Polska	30	31	0,01%
5	PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	58 142	Polska	3 742	4 738	2,19%
6	PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	37 806	Polska	1 165	1 385	0,64%
7	PLARCUS00040	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	150 517	Polska	1 340	333	0,15%
8	LT0000128381	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	22 109	Litwa	1 126	1 023	0,47%
9	NL0000686509	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	141	Holandia	9	9	0,00%
10	PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	32 749	Polska	1 302	2 047	0,94%
11	PLBRSZ00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	248 431	Polska	112	124	0,05%
12	PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 695	Polska	2 712	4 145	1,91%
13	PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 700	Polska	475	891	0,41%
14	PLCCO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 776	Polska	2 142	2 422	1,12%
15	NL0000687309	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	34 000	Holandia	960	1 083	0,50%
16	PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	226 592	Polska	1 702	3 974	1,83%
17	PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	37 818	Polska	623	1 174	0,54%
18	PLJTRZ00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	46 973	Polska	114	166	0,08%
19	PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	206 391	Polska	3 400	4 087	1,89%
20	PLCMRAY00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	179 353	Polska	2 411	1 453	0,67%
21	PLDTP0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	119 059	Polska	606	774	0,36%
22	NL0000474351	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 482	Polska	1 380	1 573	0,73%
23	PLCHPFS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	307 050	Polska	940	2 057	0,95%
24	PLELDRD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 000	Polska	782	976	0,45%
25	PLENEAD00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	123 010	Polska	1 658	1 673	0,77%
26	PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	166 000	Polska	3 162	2 963	1,37%
27	PLERBUD00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 032	Polska	65	103	0,05%
28	PLEURCH00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	46 126	Polska	2 235	2 200	1,02%
29	PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 258 573	Polska	2 096	3 360	1,55%
30	PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	26 456	Polska	1 093	1 098	0,51%
31	PLZPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 091	Polska	128	202	0,09%
32	PLGTC0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	188 093	Polska	1 576	1 401	0,65%
33	PLGSPR000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 097 375	Polska	3 511	4 137	1,91%
34	PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	41 978	Polska	2 823	4 758	2,20%
35	PLIMPXM00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	244 428	Polska	781	836	0,39%
36	PLIZSTL00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 302	Polska	106	110	0,05%
37	PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	49 692	Polska	3 293	2 640	1,22%
38	LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 105	Luksemburg	468	575	0,27%
39	PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	113 857	Polska	8 785	13 436	6,20%
40	PLKRINK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	81 816	Polska	1 012	1 751	0,81%
41	PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 983	Polska	793	1 654	0,76%
42	PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 240	Polska	593	1 586	0,73%
43	PLLBT0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	166 967	Polska	776	504	0,23%
44	PLLUBAW00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	237 910	Polska	376	404	0,19%
45	PLLCRPR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	473 665	Polska	671	786	0,36%
46	PLLP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	467	Polska	529	4 203	1,94%
47	PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 277	Polska	1 997	1 782	0,82%
48	PLLBWGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 190	Polska	1 132	1 156	0,53%
49	PLMLGLAN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 950	Polska	364	470	0,22%
50	PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 285	Polska	2 378	4 143	1,91%
51	PLMCMG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 748	Polska	220	248	0,11%
52	PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	408 220	Polska	1 725	2 939	1,36%
53	PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 028 745	Polska	2 060	1 605	0,74%
54	PLNTMDA00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	357 564	Polska	1 726	1 330	0,61%
55	PLNETIA00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	159 408	Polska	403	840	0,39%
56	PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	314	Polska	52	89	0,04%
57	PLNEWAG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 686	Polska	404	429	0,20%
58	CH0197761098	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	142 702	Szwajcaria	1 272	1 170	0,54%
59	PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	93 124	Polska	12 706	16 716	7,72%
60	PLPGER00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	356 082	Polska	5 959	5 797	2,68%
61	PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 233 072	Polska	5 840	6 350	2,93%
62	PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	264 956	Polska	8 236	10 863	5,01%
63	PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	532 811	Polska	12 586	21 003	9,69%
64	NL0000686772	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	410 291	Holandia	805	131	0,06%
65	PLPOLND00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 538	Polska	774	237	0,11%
66	PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	38 341	Polska	13 333	17 213	7,95%
67	PLCRSNT00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	330 293	Polska	493	687	0,32%
68	PLKLN000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 129	Polska	111	133	0,06%
69	PLADVPL00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 355	Polska	92	138	0,06%
70	PLSTLPD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	390	Polska	68	71	0,03%
71	PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	243 950	Polska	1 094	1 066	0,49%
72	PLTRKPL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	97 343	Polska	73	126	0,06%
73	PLTVN0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	214 507	Polska	1 951	3 153	1,46%
74	PLWELT00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 659	Polska	101	143	0,07%
75	PLWRKSR00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	167 991	Polska	979	2 100	0,97%
76	PLWAWEL00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	28	Polska	25	35	0,02%
77	PLZEPAK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	130 279	Polska	3 558	3 260	1,50%
				14 131 790		148 026	193 290	89,22%

Amplico Subfundusz Akcji  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

w tys. zł

L.P.	Kwity Depozytowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	US80585Y3080	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	172 169	USA	6 550,00	6 524,00	3,01
				172 169		6 550,00	6 524,00	3,01



Amplico Subfundusz Akcji  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

w tys. zł

L.P.	Prawo do nowej emisji	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	PLMFO0000021	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	24 176	Polska	273	273	0,13
2	PLVTLGD000028	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	70 840	Polska	850	850	0,39
				95 016		1 123	1 123	0,52

Amplico Subfundusz Akcji  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

INSTRUMENTY POCHODNE		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane Instrumenty pochodne:										
PLUGF0004663		Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	588	-	46	0,02
Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne										
							-	-	-	-

\* wycena kontraktów terminowych futures na WIG20 prezentowana jest w bilansie w pozycji środków pieniężnych z uwagi na dzienne rozliczenie rynku.

## Amplico Subfundusz Akcji

### Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 (miesięcy). Pierwszy rok obrotowy rozpoczął się 17 czerwca 2004 roku i zakończył się 31 grudnia 2004 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. z 2013 roku, poz. 330 z późn.zm. ),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku ,Nr 249, poz. 1859 ),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 157 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 Funduszu 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 A, 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 i udziałów 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 tożsamy 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) kontraktów terminowych, swapów - wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu;
  - g) opcji - wycenia się według wartości godziwej uwzględniając typ opcji (model Blacka-Scholesa), kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji;
  - h) 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 funduszu, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą, ogłoszonych do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny;
  - i) 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;
  - j) akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku, a tożsamy 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;
  - k) 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:

## a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych

Nie dotyczy.

## b) metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

**Nota-2 Należności Subfunduszu (w tys. zł)**

I.p.	Należności	31.12.2013	31.12.2012
1.	z tytułu zbytych lokat	1.494	732
2.	z tytułu odsetek	-	-
3.	z tytułu subskrypcji	351	-
4.	z tytułu dywidend	-	93
5.	należności od funduszy	18	-
6.	z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	-	20
	<b>Suma</b>	<b>1.863</b>	<b>845</b>

**Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)**

I.p.	Zobowiązania	31.12.2013	31.12.2012
1.	z tytułu nabytych lokat	-	-
2.	z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1.125	707
3.	z tytułu rezerw na wydatki	866	904
4.	z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	91	91
5.	z tytułu prowizji	4	7
6.	pozostałe	3	18
	<b>Suma zobowiązań</b>	<b>2.089</b>	<b>1.727</b>

**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:			13.847
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	5.337	5.337
Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	0	0
Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	0	0
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	1.948	5.867
Deutsche Bank Polska S.A.	TRY	631	891
Dom Maklerski BZ WBK S.A.	PLN	1.752	1.752

\* W środkach znajdujących się na rachunku w Domu Maklerskim mBanku S.A. kwota 1.752 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 14.504 tys. zł. Średni poziom środków pieniężnych został wyliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

#### **Nota-5 Ryzyka**

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

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

W Subfunduszu na dzień bilansowy nie występowały aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej.

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

W Subfunduszu na dzień bilansowy nie występowały aktywa obciążone ryzykiem stopy 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*

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

- 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 koronie czeskiej, forintach węgierskich, dolarze amerykańskim, lirze tureckiej oraz złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela kwitów depozytowych denominowanych w USD na dzień bilansowy wynosi 6.524 tys. zł, tj. 2.166 tys. USD.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w koronie czeskiej w wysokości 0 tys. zł (tj. 0 tys. CZK), w forincie węgierskim w wysokości 0 tys. zł (tj. 0 tys. HUF), w dolarze amerykańskim w wysokości 5.867 tys. zł (tj. 1.948 tys. USD) oraz w lirze tureckiej w wysokości 891 tys. zł (tj. 631 tys. TRY).

Stosownie do obowiązku określonego w § 22 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 538) Towarzystwo informuje, że do pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu stosuje metodę zaangażowania.

#### **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 2013 roku Subfundusz posiadał 588 otwartych długich pozycji na instrumentach pochodnych futures na WIG20 (o symbolu ISIN: PLOGF0004663; termin wygaśnięcia 21 marca 2014 roku). Pozycje zostały otwarte w celu zwiększenia sprawności zarządzania portfelem. Wartość kontraktu na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 wynosiła 14.230 tys. zł. Wartość wyceny na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku wynosiła 46 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 Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

- 2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu

Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony 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 koronie czeskiej, forintach węgierskich, dolarze amerykańskim, lirze tureckiej oraz złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela kwitów depozytowych denominowanych w USD na dzień bilansowy wynosi 6.524 tys. zł, tj. 2.166 tys. USD.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w koronie czeskiej w wysokości 0 tys. zł (tj. 0 tys. CZK), w forincie węgierskim w wysokości 0 tys. zł (tj. 0 tys. HUF), w dolarze amerykańskim w wysokości 5.867 tys. zł. (tj. 1.948 tys. USD) oraz w lirze tureckiej w wysokości 891 tys. zł (tj. 631 tys. TRY).

Saldo ujemnych różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło 222 tys. zł. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych wyniósł (126) tys. zł, a wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wyniósł 351 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	1.01-31.12.2013	1.01-31.12.2012
Akcje	6.039	(10.785)
Prawa poboru	53	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	(153)	(404)
Instrumenty pochodne	(1.115)	(592)
Kwity depozytowe	-	(111)
<b>Suma</b>	<b>4.825</b>	<b>(11.892)</b>

- 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	1.01-31.12.2013	1.01-31.12.2012
Akcje	1.997	43.481
Prawa do akcji	-	-
Prawa poboru	(60)	60-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	(1.924)	2.577
Instrumenty pochodne	(112)	158-
Kwity depozytowe	-	350
<b>Suma</b>	<b>(99)</b>	<b>46.626</b>

- 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.

J



#### **Nota-11 Koszty Subfunduszu**

- 1) Koszty pokrywane przez towarzystwo 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 towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu

Wynagrodzenie Towarzystwa w okresie sprawozdawczym wyniosło 8.724 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 2011 roku – 244.026 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku – 232.150 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2013 roku – 214.558 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 2011 roku:

Kategorii A – 13,90 zł,

Kategorii I – 13,91 zł

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku:

Kategorii A – 16,31 zł,

Kategorii E – 16,32 zł.

Kategorii I – 16,33 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2013 roku:

Kategorii A – 16,49 zł,

Kategorii E – 16,50 zł.

Kategorii I – 16,51 zł.

#### **Informacje dodatkowe**

Dla wszystkich danych wyrażonych w dolarach amerykańskich, zastosowano kurs USD na 31.12.2013 roku tj. 1 USD = 3,012 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w forintach węgierskich, zastosowano kurs HUF na 31.12.2013 roku tj. 100 HUF = 1,3969 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w koronach czeskich, zastosowano kurs CZK na 31.12.2013 roku tj. 1 CZK = 0,1513 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w lirach tureckich, zastosowano kurs TRY na 31.12.2013 roku tj. 1 TRY = 1,4122 zł.

Warszawa, 4 kwietnia 2014 roku

**Informacja dodatkowa**  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 Subfunduszu  
Nie wystąpiły.
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 Subfunduszu i ich zmian  
Nie dotyczy.

Warszawa, 4 kwietnia 2014 roku