

Sprawozdanie finansowe
PKO Nieruchomości Komercyjnych
- fundusz inwestycyjny zamknięty
aktywów niepublicznych w likwidacji

na dzień otwarcia likwidacji 31 marca 2025 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Funduszu

Nazwa Funduszu: PKO NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNYCH – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych w likwidacji („Fundusz”)

PKO NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNYCH – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych w likwidacji jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym działającym na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”) oraz statutu Funduszu.

PKO NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNYCH – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych w likwidacji posiada osobowość prawną. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy pod numerem RFI 1095 w dniu 4 lutego 2015 r.

W dniu 25 marca 2025 roku Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu w związku z wystąpieniem przesłanki rozwiązania Funduszu, wskazanej w art. 43 ust. 1 lit. i) jego statutu w zw. z art. 246 ust. 1 pkt 6 Ustawy, tj. spadku wartości aktywów netto Funduszu poniżej kwoty 120.000.000 zł (stu dwudziestu milionów złotych). Dniem otwarcia likwidacji Funduszu jest 31 marca 2025 r. Planowaną datą zakończenia likwidacji Funduszu jest 29 maja 2026 r.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu do dnia otwarcia likwidacji 31 marca 2025 r.

Celem inwestycyjnym Funduszu określonym w statucie do dnia 31 marca 2025 r. w ramach podstawowego portfela inwestycyjnego było osiągnięcie przychodów z lokat, w szczególności z najmu lub dzierżawy nieruchomości oraz osiągnięcie w długoterminowym horyzoncie czasowym wzrostu wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości pozostałych lokat, z zastrzeżeniem że w przypadku wystąpienia sprzyjających warunków rynkowych cel inwestycyjny Funduszu w ramach podstawowego portfela inwestycyjnego może być realizowany również poprzez osiągnięcie przychodów z lokat to jest zysku ze zbycia tych lokat.

Celem inwestycyjnym Funduszu w ramach portfela aktywów płynnych była ochrona realnej wartości aktywów Funduszu. Fundusz nie gwarantował osiągnięcia celów inwestycyjnych, o których mowa powyżej.

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w statucie Funduszu i ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, mógł lokować swoje aktywa wyłącznie w:

- a) papiery wartościowe;
- b) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, w tym w spółkach z siedzibą za granicą;
- c) instrumenty rynku pieniężnego;
- d) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- e) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- f) waluty obce;
- g) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
- h) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych;
- i) własność lub współwłasność nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami oraz budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości, a także użytkowanie wieczyste.

Lokaty, o których mowa powyżej lit. a)-c), e)-g) i i), oraz certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w lit. d) mogły być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są były one zbywalne.

W skład aktywów funduszu wchodziły również przedmioty i urządzenia, w tym urządzenia infrastruktury technicznej, potrzebne do korzystania z przedmiotu praw określonych w lit. i) powyżej, zgodnie z jego społeczno-gospodarczym przeznaczeniem oraz niezbędne do zachowania przedmiotu tych praw w stanie nie pogorszonego lub zwiększające jego wartość.

Fundusz jest utworzony jako fundusz aktywów niepublicznych, o którym mowa w art. 196 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i lokował co najmniej 80% (osiemdziesiąt procent) wartości aktywów Funduszu w aktywa inne niż:

- a) papiery wartościowe:
 - i. będące przedmiotem oferty publicznej, z wyjątkiem papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:
 - art. 1 ust. 4 lit. a rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Rozporządzenie 2017/1129), o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
 - art. 1 pkt 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129, lub
 - ii. dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
 - chyba że stały się one przedmiotem oferty publicznej, która, wymaga sporządzenia prospektu na podstawie Rozporządzenia 2017/1129, lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;
- b) instrumenty rynku pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.

Aktywa Funduszu podzielone były na podstawowy portfel inwestycyjny oraz portfel aktywów płynnych.

Przedmiotem lokat Funduszu w ramach podstawowego portfela inwestycyjnego mogły być wyłącznie:

a) własność lub współwłasność nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami oraz budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości, a także użytkowanie wieczyste. W skład podstawowego portfela inwestycyjnego wchodzi również przedmioty i urządzenia, w tym urządzenia infrastruktury technicznej, potrzebne do korzystania z przedmiotu praw określonych powyżej zgodnie z jego społeczno-gospodarczym przeznaczeniem oraz niezbędne do zachowania przedmiotu tych praw w stanie nie pogorszonego lub zwiększającego jego wartość;

b) akcje spółek akcyjnych lub akcje spółek komandytowo-akcyjnych, których przedmiot działalności ukierunkowany jest na nabywanie lokat, o których mowa w lit. a), nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz nie będące przedmiotem publicznej oferty, z wyjątkiem papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:

- art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
- art. 1 pkt 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129,

chyba że stały się one przedmiotem oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu na podstawie Rozporządzenia 2017/1129, lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;

c) udziały spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, których przedmiot działalności ukierunkowany jest na nabywanie lokat, o których mowa w lit. a),

d) udziały spółek z ograniczoną odpowiedzialnością pełniących funkcję komplementariusza w spółkach komandytowo-akcyjnych, o których mowa w lit. b),

e) udziały spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, których przedmiot działalności ukierunkowany jest na świadczenie usług dla spółek, o których mowa w lit. b) - d) oraz

f) instrumenty rynku pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez spółki, których akcje lub udziały wchodziły w skład podstawowego portfela inwestycyjnego;

Lokaty, o których mowa w lit. a) - f) powyżej mogą stanowić do 100% wartości aktywów Funduszu.

W ramach portfela aktywów płynnych przedmiotem lokat Funduszu mogły być wyłącznie:

a) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;

b) instrumenty rynku pieniężnego inne niż instrumenty rynku pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez spółki, których akcje lub udziały wchodziły w skład podstawowego portfela inwestycyjnego Funduszu;

c) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD;

d) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

e) waluty obce;

f) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;

g) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

Szczegóły stosowanych przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz Statucie Funduszu.

3. Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu i pełniącego funkcję likwidatora Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa

Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo.

Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe PKO Nieruchomości Komercyjnych - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych w likwidacji zgodnie z § 7 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej Funduszu na dzień otwarcia likwidacji tj. na dzień 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

W dniu 25 marca 2025 roku Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu w związku z wystąpieniem przesłanki rozwiązania Funduszu, wskazanej w art. 43 ust. 1 lit. i) jego statutu w zw. z art. 246 ust. 1 pkt 6 Ustawy, tj. spadku wartości aktywów netto Funduszu poniżej kwoty 120.000.000 zł (stu dwudziestu milionów złotych). Dniem otwarcia likwidacji Funduszu, jest 31 marca 2025 roku. Planowaną datą zakończenia likwidacji Funduszu jest 29 maja 2026 roku.

Likwidacja jest przeprowadzana w oparciu o przepisy Rozporządzenia Rady Ministrów z 21.06.2005 w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz.U. poz. 963, ze zm.) oraz Statutu Funduszu. Zakończenie likwidacji nastąpi po wykonaniu przez likwidatora Funduszu czynności określonych w przepisach dla likwidacji funduszu inwestycyjnego: to jest zgodnie z art. 249 Ustawy: likwidacja polega na zbyciu aktywów funduszu, ściągnięciu należności i zaspokojeniu wierzycieli funduszu. Następnie ma miejsce umorzenie certyfikatów inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich certyfikatów inwestycyjnych.

6. Podmiot, któremu powierzono badanie sprawozdania finansowego na dzień otwarcia likwidacji Funduszu

Badanie sprawozdania finansowego PKO Nieruchomości Komercyjnych - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych w likwidacji sporządzonego na dzień otwarcia likwidacji, tj. na dzień 31 marca 2025 roku powierzono KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

7. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne Funduszu

Certyfikaty inwestycyjne PKO NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNYCH - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych w likwidacji nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku.

8. Wskazanie serii oraz emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu i cech je różnicujących

Na dzień otwarcia likwidacji PKO NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNYCH - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych w likwidacji wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A, B, C, D, E, F, G i H. Certyfikaty serii A oraz certyfikaty kolejnych emisji reprezentują takie same prawa majątkowe. Certyfikaty PKO NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNYCH - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych wszystkich emisji zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW S.A. i zasymilowane do serii A.

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.03.2025			31.12.2024		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	18 000	10 339	36,69	44 860	58 958	54,99
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne *	0	0	0,00	0	40	0,04
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	896	504	1,79	896	203	0,19
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	12 713	13 523	47,99	12 659	13 237	12,34
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	31 609	24 366	86,47	58 415	72 438	67,56

* W pozycji instrumenty pochodne w tabeli głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

Tabele uzupełniające na dzień otwarcia likwidacji

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
NK MIX SP. Z O.O. S.K.A. w likwidacji	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	3 650	Polska	18 000	10 339	36,69
Razem aktywny rynek regulowany			0		0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			3 650		18 000	10 339	36,69
Razem			3 650		18 000	10 339	36,69

UDZIAŁY W SPÓŁKACH Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
NK MIX SP. Z O.O. w likwidacji	NK MIX SP. Z O.O. w likwidacji	Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa	Polska	100	10	98	0,35
NK PRZEMYSŁ SP. Z O.O. w likwidacji	NK PRZEMYSŁ SP. Z O.O. w likwidacji	Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa	Polska	2 740	271	125	0,44
NK PUŁAWY SP. Z O.O. w likwidacji	NK PUŁAWY SP. Z O.O. w likwidacji	Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa	Polska	1 960	234	105	0,37
NK SP. Z O.O. w likwidacji	NK SP. Z O.O. w likwidacji	Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa	Polska	4 060	381	176	0,63
Razem aktywny rynek regulowany				0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany				0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym				8 860	896	504	1,79
Razem				8 860	896	504	1,79

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
NK MIX SP ZOO SKA WEKSEL 7	NK MIX SP. Z O.O. S.K.A. w likwidacji	płatny na żądanie	11 078	11 820	41,95
NK MIX SP ZOO SKA WEKSEL 8	NK MIX SP. Z O.O. S.K.A. w likwidacji	płatny na żądanie	981	1 043	3,70
NK MIX SP ZOO SKA WEKSEL 9	NK MIX SP. Z O.O. S.K.A. w likwidacji	płatny na żądanie	654	660	2,34
Razem aktywny rynek regulowany			0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany			0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			12 713	13 523	47,99
Razem			12 713	13 523	47,99

Tabele dodatkowe na dzień otwarcia likwidacji

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		0	0	0	0,00
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0,00

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0,00

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
					0	0	0	0,00

BILANS

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny)

BILANS	31.03.2025	31.12.2024
I. Aktywa	28 178	107 213
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 399	34 595
2. Należności	413	180
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	24 366	72 438
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	245	5 420
III. Aktywa netto (I-II)	27 933	101 793
III. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	27 933	101 793
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 211 475	8 131 475
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	12,63	12,52
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	2 211 475	8 131 475
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	12,63	12,52

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie do dnia otwarcia likwidacji rachunkowość Funduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Opis polityki rachunkowości uwzględnia zmiany wynikające z Rozporządzenia Rady Ministrów z 21.06.2005 w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych od dnia otwarcia likwidacji Funduszu.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe na dzień otwarcia likwidacji sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane wykazane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, wyniku z operacji na certyfikacie inwestycyjnym wykazanych z dokładnością do 0,01 zł.

Sprawozdanie finansowe Funduszu na dzień otwarcia likwidacji sporządzane zostało zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z późniejszymi zmianami oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych.

Sprawozdanie finansowe Funduszu na dzień otwarcia likwidacji składa się z następujących elementów:

1. Wprowadzenia do sprawozdania finansowego, zawierającego podstawowe dane identyfikujące Fundusz, w tym opis polityki inwestycyjnej Funduszu,
2. Zestawienia lokat, składającego się z tabeli głównej, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych zawierających szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Funduszu,
3. Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Funduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
4. Not objaśniających, zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Fundusz składnikach aktywów i pasywów.

Zestawienie lokat oraz Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe Funduszu na dzień otwarcia likwidacji podlega badaniu przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

- a) Operacje dotyczące Funduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- b) Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Fundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- c) Nabywanie składników lokat ujmowane było w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zeru.
- d) Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- e) Należne dywidendy z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane były w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany był po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tych praw.
- f) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego był dzień wydania certyfikatów inwestycyjnych.
- g) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wypłaconego był dzień wykupu certyfikatów inwestycyjnych określony w Statucie Funduszu.
- h) Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą HIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- i) Operacje dotyczące Funduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
- j) Naliczone przychody Funduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- k) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- l) Koszty Funduszu obejmowały w szczególności koszty: wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, wynagrodzenia depozytariusza, koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu, koszty systemów informatycznych, wynagrodzenia sponsora emisji, opłaty KDPW, koszty obsługi prawnej, koszty prowizji bankowych i odsetek oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Fundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę.
- m) Koszty likwidacji obejmują koszty: wynagrodzenia likwidatora, wynagrodzenia depozytariusza, koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu na dzień otwarcia i zamknięcia likwidacji, koszty systemów informatycznych, wynagrodzenia sponsora emisji, opłaty KDPW.

1.3. Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

- a) W każdym dniu wyceny wyceniane były aktywa Funduszu oraz ustalone w złotych polskich:
 - i. wartość aktywów netto Funduszu,
 - ii. wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny.
- b) Wartość aktywów netto Funduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Funduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny równa się wartości aktywów netto Funduszu podzielonej przez liczbę certyfikatów inwestycyjnych ustaloną na podstawie ewidencji uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby określania wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w ewidencji uczestników w tym dniu wyceny, z wyłączeniem zmian kapitału wpłaconego wynikających z przydziału Certyfikatów.

Metody wyceny aktywów netto Funduszu – zasady ogólne

- a) W każdym dniu wyceny Fundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Fundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane były ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym dniu wyceny.
- b) Aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- c) Za aktywny rynek uznawany był dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązań, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Ocena aktywności rynku następowała przy uwzględnieniu informacji dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg, danych dostarczanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (plik WYCA) oraz przy uwzględnieniu warunków emisji danego papieru.
- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Fundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
 - i. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - ii. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt i), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - iii. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt i) i ii), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa powyżej podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

- e) Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
- f) Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązań uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
 - 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - 3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
 - 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
- g) Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Udziałowe Papiery Wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.

W przypadku gdy Dzień Wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub gdy na aktywnym rynku nie został ustalony kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, Fundusz wyceniał dany składnik lokat według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

- b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że:
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
 - w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), gdy nie ma stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia, a jest możliwość skorzystania z ceny „Bloomberg Generic Price” publikowanej przez system informacyjny Bloomberg uznany za wyspecjalizowany niezależny podmiot zajmujący się dostarczaniem wycen papierów wartościowych, do wyceny przyjmuje się tak pozyskane ceny.
- Jeżeli w danym dniu wyceny nie został ustalony kurs zamknięcia na rynku głównym, a w przypadku braku kursu zamknięcia wartość stanowiąca jego odpowiednik za wartość godziwą przyjmowane były:
- w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest TBS Poland - cena ostatniej transakcji zawartej na tym rynku w danym dniu wyceny, a w przypadku jej braku cena „Bloomberg Generic Price” publikowana przez system informacyjny Bloomberg, a w przypadku jej braku ostateczny kurs referencyjny z TBS Poland,
 - w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - cena „Bloomberg Generic Price” publikowana przez system informacyjny Bloomberg wyznaczona w dniu wyceny,
 - w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest inny niż rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) lub TBS Poland ostatni kurs zamknięcia z rynku głównego.
- c) W przypadku, gdy dany składnik lokat notowany był na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument był ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: płynność obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Fundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności
- rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
 - rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
 - rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Fundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w lit. i) dla którego system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „Bloomberg Generic Price”, był rynek dealerski (transakcji bezpośrednich),
 - rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru korporacyjnego i komunalnego, innego niż określony w lit. iv) był aktywny rynek o najwyższym wolumenie.

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

- a) Akcje, udziały spółek portfelowych oraz dłużne papiery wartościowe i weksle nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej w oparciu o model wyceny uzgodniony z depozytariuszem.

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	METODA (TECHNIKA) WYCENY	OBSERWOWALNE DANE WEJŚCIOWE
WEKSLE NK MIX SP ZOO SKA	Model krzywej rentowności oraz marży ryzyka.	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji IRS oraz spready kredytowe ustalone w odniesieniu do cen transakcji obserwowanych na rynku.
AKCJE I UDZIAŁY SPÓŁEK PORTFELOWYCH	Wycena metodą skorygowanych aktywów netto przeprowadzana na podstawie sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień wyceny wg zasad ustawy o rachunkowości lub międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej. Wyceny dokonuje się przy założeniu, iż wycena aktywów i pasywów w sprawozdaniach finansowych nie w pełni odpowiada ich wartości godziwej, w związku z czym, dokonuje się korekt wartości niektórych pozycji bilansowych w szczególności wartości posiadanych nieruchomości do aktualnych na dzień wyceny wartości z operatów szacunkowych.	Wartość aktywów netto spółek portfelowych, w tym w przypadku NK MIX SP. Z O.O. S.K.A. w likwidacji wartość nieruchomości sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego w.

Pozostałe metody wyceny

- Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów tytułu utraty wartości aktywa.
- Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalone w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Zmiany metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego z zastrzeżeniem, że zgodnie z art. 36 ust. 3 Ustawy o rachunkowości, składniki kapitału (funduszu własnego) zostały połączone w jeden kapitał podstawowy (fundusz). Dokonano również odpowiedniego przekształcenia bilansu na dzień 31 grudnia 2024 roku w celu zapewnienia porównywalności informacji.

Przed zmianą:

BILANS	31.03.2025	31.12.2024
IV. Kapitał funduszu	-8 320	65 680
1. Kapitał wpłacony, w tym:	187 973	187 973
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0	0
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-196 293	-122 293
V. Dochody zatrzymane	44 319	22 684
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 734	3 307
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	40 585	19 377
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-8 066	13 429
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	27 933	101 793

Po zmianie:

BILANS	31.03.2025	31.12.2024
III. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	27 933	101 793

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

	31.03.2025	31.12.2024
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	413	180
- zwrot od urzędu skarbowego podatku z podziału majątku zlikwidowanych spółek portfelowych	413	180
Razem	413	180

W okresie sprawozdawczym oraz poprzedzającym okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość należności.

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

	31.03.2025	31.12.2024
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	0
Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	5 358
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	6	6
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw *)	205	29
Pozostałe zobowiązania, w tym:	34	27
- wobec kontrahentów	26	4
Razem	245	5 420

*) Szczegółowa informacja o zobowiązaniach z tytułu rezerw na koszty likwidacji zawiera kolejna tabela

Zobowiązania z tytułu rezerw na koszty likwidacji:	31.03.2025
Wynagrodzenie likwidatora Funduszu	0
Badanie sprawozdań finansowych na otwarcie i zakończenie likwidacji	43
Wynagrodzenia depozytariusza Funduszu	7
Koszty systemu finansowo-księgowego	17
Wynagrodzenie sponsora emisji Funduszu	103
Opłaty KDPW	15
Razem	185

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.03.2025		31.12.2024	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			3 399		34 595
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	3 399	3 399	34 573	34 573
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	0	0	5	22

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2025 - 31.03.2025		01.01.2024 - 31.12.2024	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			36 124		7 723
	PLN	36 103	36 103	7 701	7 701
	EUR	5	21	5	22

Na dzień otwarcia likwidacji tj. 31 marca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Fundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

NOTA NR 5 – RYZYKA

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

	31.03.2025		31.12.2024	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	0	0,00%	40	0,04%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	0	0,00%	0	0,00%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	40	0,04%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	0	0,00%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypelnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

Maksymalny poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym wyrażony jest przez wartość bilansową składników lokat oraz transakcji, z którymi związane jest ryzyko kredytowe, przy czym w odniesieniu do niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych ryzykiem kredytowym obciążone są jedynie pozycje o dodatnim saldzie rozliczeń. Ekspozycja na ryzyko kredytowe należności wykazanych w bilansie Funduszu przedstawiona jest w nocie 2 Należności.



	31.03.2025		31.12.2024	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	13 523	47,99%	13 277	12,38%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa	0	0,00%	0	0,00%
Papiery komercyjne (Weksle)	13 523	100,00%	13 237	99,70%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	0	0,00%	40	0,30%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%	0	0,00%
Depozyty	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych. Fundusz może być pośrednio narażony na ryzyko walutowe z uwagi na fakt, iż stawki najmu w części umów zawartych przez NK MIX SP. Z O.O. S.K.A. w likwidacji posiadającą nieruchomości oraz wycena tej nieruchomości do wartości godziwej może być wyrażona w walucie obcej.

	31.03.2025				31.12.2024			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	10 339		36,69%		10 733		10,01%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie				Udział procentowy w ogólnej sumie			
	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
EUR	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	99,63%	0,00%	0,37%	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0		0,00%		0		0,00%	

4. Ryzyko związane z posiadającą przez spółkę portfelową nieruchomości

W związku z posiadaniem za pośrednictwem spółki portfelowej nieruchomości przeznaczoną do najmu Fundusz jest obciążony ryzykiem zmian rynkowych stawek najmu związanym z aktualnymi stawkami czynszów, opłat ponoszonych przez najemców i spółkę, ryzyko niewywiązywania się przez najemców z terminowego regulowania należności względem spółki.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień otwarcia likwidacji tj. 31 marca 2025 r. instrumenty pochodne nie występowały w portfelu lokat Funduszu.

Na dzień 31.12.2024								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/Data przepływu
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	40	3 000	EUR	12 872	PLN	2025-01-16

NOTA NR 7 – TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na dzień otwarcia likwidacji tj. 31 marca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Fundusz nie był stroną transakcji repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych.

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień otwarcia likwidacji tj. 31 marca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Fundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień otwarcia likwidacji tj. 31 marca 2025 r. wszystkie pozycje bilansu były denominowane w PLN.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	31.12.2024							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje reverse repo / buy-sell back	Zobowiązania
PLN	0	0	72 398	0	34 573	180	0	5 420
EUR	0	0	40	0	22	0	0	0

2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu (w tys. złotych)

Składniki lokat	01.01.2025 - 31.03.2025		01.01.2024 - 31.12.2024	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Instrumenty pochodne	410	-40	1 063	40

* wzrost (+)/spadek (-) dodatnich niezrealizowanych różnic kursowych

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu (w tys. złotych)

Składniki lokat	01.01.2025 - 31.03.2025		01.01.2024 - 31.12.2024	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Instrumenty pochodne	-26	0	-618	9

* wzrost (-)/spadek (+) ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych

NOTA NR 10 – DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA (w tys. złotych)

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	21 208	20 200
RAZEM	21 208	20 200

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-21 495	-22 008
RAZEM	-21 495	-22 008

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
RAZEM	0	0

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wypłacał inwestorom dochodów ani przychodów ze zbycia lokat.

NOTA NR 11 – KOSZTY FUNDUSZU (w tys. złotych)

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

Zgodnie ze Statutem Fundusz nie prowadzi ewidencji kosztów pokrywanych bezpośrednio przez Towarzystwo. W księgach Funduszu jako koszt ewidencjonowane jest wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz inne koszty pokrywane przez Fundusz zgodnie z jego Statutem.

Fundusz ponosi koszty likwidacji obejmujące koszty wymienione w art. 40 ust. 1 lit. a) -e) Statutu, jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio pozostałe koszty wskazane w ust. 1 jako koszty limitowane.

2. Koszty Funduszu związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II rachunku wyniku z operacji

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie ponosił kosztów związanych bezpośrednio ze zbytymi lokatami.

3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Część stała wynagrodzenia	49	283
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0
RAZEM	49	283

Towarzystwo podjęło uchwałę o niepobieraniu wynagrodzenia za pełnienie funkcji likwidatora Funduszu w okresie likwidacji.

14.04.2025	Rafał Madej	Prezes Zarządu	 (podpis)
14.04.2025	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
14.04.2025	Rafał Matulewicz	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
14.04.2025	Renata Wanat-Szelenbaum	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
14.04.2025	Małgorzata Serafin	Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy i Portfeli	 (podpis)